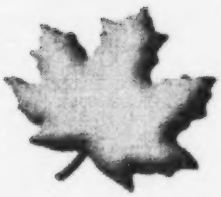


Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2000–2001

Canada

© **Her Majesty the Queen in Right of Canada (2001)**
All rights reserved

All requests for permission to reproduce this document or any part thereof shall be addressed to Public Works and Government Services Canada.

Available from the

Distribution Centre
Department of Finance Canada
Room P-135, West Tower
300 Laurier Avenue West
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Tel: (613) 943-8665
Fax: (613) 996-0901

Price: $16.00 (including GST)
(This price includes the *Fiscal Reference Tables*)

This document is available free on the Internet at
http://www.fin.gc.ca/

Cette publication est également disponible en français.

Cat No.: F1-25/2001E
ISBN 0-660-18623-3

102-00066/

Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2000–2001

A budgetary surplus of $17.1 billion was recorded in 2000-01. This marks the fourth consecutive year in which the federal government has recorded a surplus – the last time this occurred was in the period up to 1951-52. The outcome for 2000-01 was significantly higher than what was expected in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, reflecting substantially stronger economic growth than had been anticipated. Nominal income – the applicable tax base for revenues – advanced by 8.3 per cent in 2000, following a gain of 6.5 per cent in the previous year. With much slower economic growth expected in 2001, surpluses will be correspondingly lower.

As a result of the budgetary surpluses recorded to date, net public debt stood at $547.4 billion on March 31, 2001, down $35.8 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97. This large paydown in net public debt is important for a variety of reasons. Canada's debt level is high, both by historical Canadian and international standards. A high debt burden means that a large portion of the revenue the Government collects from taxpayers must go towards debt-servicing payments rather than to reduce taxes, to fund valued programs and services or to pay down the debt. Reducing the debt burden also lessens the exposure of the fiscal framework to economic shocks, especially an increase in interest rates or prolonged slowdowns in economic activity.

Department of Finance Canada
Ministère des Finances Canada

And a lower debt burden reduces the amount that younger Canadians have to pay for servicing debt incurred by the generations that preceded them. The reduction in debt has resulted in ongoing net interest savings of about $2.5 billion each and every year. This is the real fiscal dividend.

Net public debt as a percentage of the economy is now 51.8 per cent, a reduction of almost 19 percentage points from its peak of 70.7 per cent in 1995-96. On an international basis, Canada has made more progress in reducing its debt burden than any other G-7 country.

The financial data in this report are based on the audited results, which will appear in more detail in the 2001 *Public Accounts of Canada*, scheduled for tabling in the House of Commons this fall. They cover the federal government's spending and revenue performance for the past fiscal year (April 1, 2000 to March 31, 2001) and detail the factors affecting these results. In addition, the *Fiscal Reference Tables* have been updated to incorporate the results for 2000-01 and historical revisions to the National Economic and Financial Accounts published by Statistics Canada. These tables are an integral part of this report.

This is the final year in which the federal government's financial statements will be presented on a modified accrual basis of accounting. For 2001-02 the financial statements will be presented on a full accrual basis of accounting at year-end.

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance

TABLE OF CONTENTS

Report Highlights 5

Budgetary Revenues 9

Budgetary Expenditures 12

The Budgetary Balance, Financial Requirements/Source and Debt 17

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to October 2000 *Economic Statement and Budget Update* Estimates 20

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada 23

Condensed Financial Statements of the Government of Canada 25

M121

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST REPRODUCTIVE QUALITY

USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN A COMPLETE READING OF THE TEXT.

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE REPRODUCTION

LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

Report Highlights

- Budgetary surplus of $17.1 billion in 2000-01, following surpluses of $3.5 billion in 1997-98, $2.9 billion in 1998-99 and $12.3 billion in 1999-2000. The last time the budget was in surplus for four consecutive years was in the period up to 1951-52.
- As a result, net public debt is down $35.8 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97 to stand at $547.4 billion. The net public debt-to-GDP ratio is down to 51.8 per cent from a peak of 70.7 per cent in 1995-96.
- Market debt – the debt issued on credit markets – has declined by $30.4 billion since 1996-97. As a percentage of GDP, the ratio declined to 42.7 per cent, down from the peak of 57.8 per cent in 1995-96. Foreign holdings declined to 20.8 per cent of market debt – its lowest ratio since 1987-88.
- Program spending as a percentage of GDP declined to 11.3 per cent, down from 11.5 per cent in 1999-2000. The final outcome for 2000-01 was $0.4 billion lower than estimated in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.
- Public debt charges as a percentage of revenues declined to 23.6 per cent in 2000-01, down from its peak of 36 per cent in 1995-96, and is now at its lowest ratio since 1981-82.
- By accounting practices used in most other countries, Canada reported a financial source for the fifth consecutive year – the only G-7 country to do so.

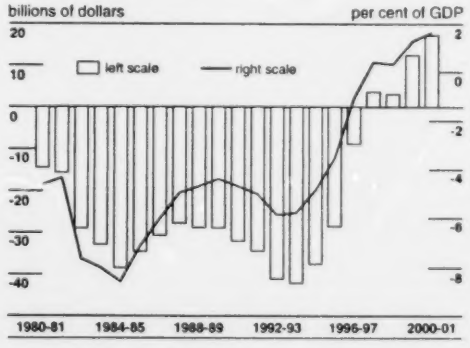
The Budgetary Balance

Economic growth was exceptionally strong in 2000, extending the rapid gains made in 1999. Nominal income – a proxy for the federal tax base – rose by 8.3 per cent, following an increase of 6.5 per cent in 1999. As part of planning for the February 2000 budget, private sector economists had expected nominal income to advance by only 5.7 per cent in 2000. This was revised up to 8.0 per cent in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the underlying surplus for 2000-01 was revised up to $15.2 billion, reflecting the impact of the much stronger than forecast economic growth on federal revenues. This was after accounting for the costs associated with the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development and proposed enhancements to the employment insurance program. These costs amounted to $1.8 billion in 2000-01.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the Government added a new element to its Debt Repayment Plan. In addition to the practice of setting aside $3 billion as a Contingency Reserve (which, if not needed, is applied to reducing the debt), it indicated that, each fall, it would announce whether a greater amount should be dedicated to that year's debt paydown. With an underlying surplus of $15.2 billion, the Government committed a minimum of $10 billion to debt reduction.

Budgetary Balance



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

REPORT HIGHLIGHTS

- Budgetary surplus of $17.1 billion in 2000-01, following surpluses of $3.5 billion in 1997-98, $2.9 billion in 1998-99 and $12.3 billion in 1999-2000. The last time the budget was in surplus for four consecutive years was in the period up to 1951-52.
- As a result, net public debt is down $35.8 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97 to stand at $547.4 billion. The net public debt-to-GDP ratio is down to 51.8 per cent from a peak of 70.7 per cent in 1995-96.
- Market debt – the debt issued on credit markets – has declined by $30.4 billion since 1996-97. As a percentage of GDP, the ratio declined to 42.7 per cent, down from the peak of 57.8 per cent in 1995-96. Foreign holdings declined to 20.8 per cent of market debt – its lowest ratio since 1987-88.
- Program spending as a percentage of GDP declined to 11.3 per cent, down from 11.5 per cent in 1999-2000. The final outcome for 2000-01 was $0.4 billion lower than estimated in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update.*
- Public debt charges as a percentage of revenues declined to 23.6 per cent in 2000-01, down from its peak of 36 per cent in 1995-96, and is now at its lowest ratio since 1981-82.
- By accounting practices used in most other countries, Canada reported a financial source for the fifth consecutive year – the only G-7 country to do so.

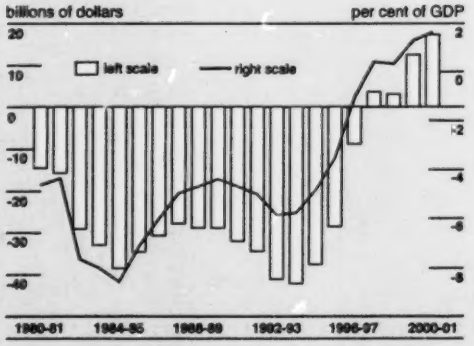
The Budgetary Balance

Economic growth was exceptionally strong in 2000, extending the rapid gains made in 1999. Nominal income – a proxy for the federal tax base – rose by 8.3 per cent, following an increase of 6.5 per cent in 1999. As part of planning for the February 2000 budget, private sector economists had expected nominal income to advance by only 5.7 per cent in 2000. This was revised up to 8.0 per cent in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update.*

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the underlying surplus for 2000-01 was revised up to $15.2 billion, reflecting the impact of the much stronger than forecast economic growth on federal revenues. This was after accounting for the costs associated with the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development and proposed enhancements to the employment insurance program. These costs amounted to $1.8 billion in 2000-01.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the Government added a new element to its Debt Repayment Plan. In addition to the practice of setting aside $3 billion as a Contingency Reserve (which, if not needed, is applied to reducing the debt), it indicated that, each fall, it would announce whether a greater amount should be dedicated to that year's debt paydown. With an underlying surplus of $15.2 billion, the Government committed a minimum of $10 billion to debt reduction.

Budgetary Balance



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

Table 1
Financial Highlights

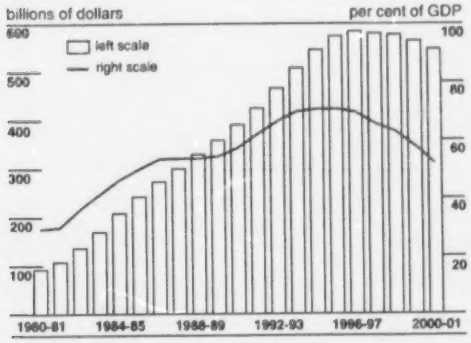
	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01
				($ billions)				
Budgetary transactions								
Revenues	116.0	123.3	130.3	140.9	153.2	155.7	165.7	178.6
Program spending	-120.0	-118.7	-112.0	-104.8	-108.8	-111.4	-111.8	-119.3
Operating balance	-4.0	4.6	18.3	36.1	44.4	44.3	53.9	59.2
Public debt charges	-38.0	-42.0	-46.9	-45.0	-40.9	-41.4	-41.6	-42.1
Budgetary balance	**-42.0**	**-37.5**	**-28.6**	**-8.9**	**3.5**	**2.9**	**12.3**	**17.1**
Non-budgetary transactions	12.2	11.6	11.4	10.2	9.3	8.6	2.3	1.8
Financial requirements/source (excludes foreign exchange transactions)	-29.9	-25.8	-17.2	1.3	12.7	11.5	14.6	19.0
Foreign exchange transactions	-2.1	-1.4	-4.7	-7.8	-2.2	-5.7	-6.8	-8.8
Total financial requirements/ source	-32.0	-27.3	-21.9	-6.5	10.6	5.8	7.7	10.2
Change in borrowings	31.2	27.0	28.5	7.3	-9.6	-6.9	-4.0	-10.0
Change in cash balances	-0.7	-0.2	6.7	0.8	1.0	-1.1	3.7	0.2
Financial position								
Total liabilities	-546.4	-584.8	-624.7	-640.7	-638.5	-640.3	-638.7	-632.9
Total financial assets	38.2	39.1	50.4	57.5	58.8	63.5	74.2	85.5
Accumulated deficit (net public debt)	-508.2	-545.7	-574.3	-583.2	-579.7	-576.8	-564.5	-547.4
Financial results (% of GDP)								
Budgetary revenues	15.9	16.0	16.0	16.8	17.3	17.0	17.0	16.9
Program spending	16.4	15.4	13.8	12.5	12.3	12.2	11.5	11.3
Public debt charges	5.2	5.4	5.8	5.4	4.6	4.5	4.3	4.0
Budgetary balance	-5.8	-4.8	-3.5	-1.1	0.4	0.3	1.3	1.6
Net public debt	69.7	70.6	70.7	69.5	65.5	63.0	57.9	51.8

The remaining balance of $5.2 billion was allocated as follows: $1.3 billion for relief for higher heating expenses, $1.4 billion for tax reductions effective on January 1, 2001, and $500 million for the Canada Foundation for Innovation, leaving $1.9 billion unallocated, to be used for either further debt reduction, tax cuts or increased spending in priority areas.

In the May 2001 *Economic Update* the Government indicated that the surplus for 2000-01 would be at least $15 billion, based on the financial results available at that time. This outcome included the impact of a number of initiatives undertaken between the October 2000 *Economic Statement and Budget Update* and the end of the 2000-01 fiscal year. These initiatives totalled $2.1 billion and included incremental funding of $750 million for the Canada Foundation for Innovation, $500 million for agricultural assistance, $140 million for Genome Canada and $624 million for defence.

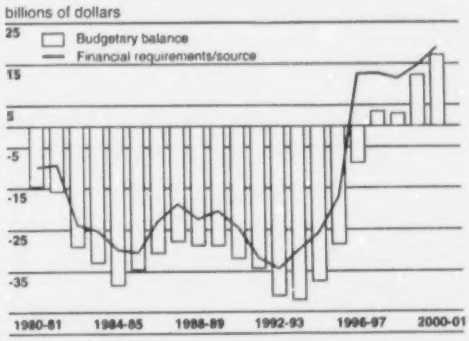
The final budgetary surplus for 2000-01 was $17.1 billion. All of this has been applied to reducing the net public debt. This represents an improvement of $4.8 billion from the surplus recorded in 1999-2000.

Net Public Debt



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

Budgetary Balance and Financial Requirements/Source



Note: Excludes foreign exchange transactions.
Source: Public Accounts of Canada.

Over the period 1993-94 to 2000-01, the budgetary balance as a percentage of gross domestic product (GDP) went from a deficit of 5.8 per cent of GDP in 1993-94 ($42 billion) to a surplus of 1.6 per cent of GDP in 2000-01 ($17.1 billion). Nearly 70 per cent of this improvement is attributable to the decline in program spending – from 16.4 per cent of GDP in 1993-94 to 11.3 per cent of GDP in 2000-01. Of the remaining improvement, public debt charges declined by 1.2 percentage points, while budgetary revenues increased by 1.0 percentage point. Program spending in 2000-01, at $119.3 billion, was $0.7 billion lower than its level of $120.0 billion in 1993-94.

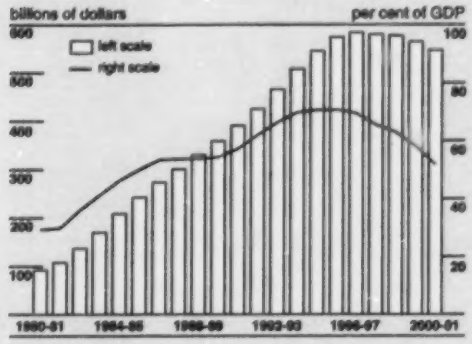
Net Public Debt

The 2000-01 surplus of $17.1 billion brings the federal government's net public debt – the accumulation of annual deficits and surpluses – down to $547.4 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97. As a share of GDP, the net public debt dropped to 51.8 per cent, down 18.9 percentage points from the peak of 70.7 per cent in 1995-96. This ratio is generally recognized as the most appropriate indicator of the debt burden as it measures debt relative to the ability of the Government and the country's taxpayers to finance it.

This is the fifth consecutive year in which the debt-to-GDP ratio has declined and this is the lowest the ratio has been since 1985-86.

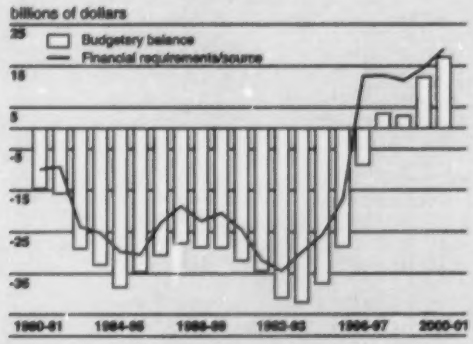
Net public debt consists of interest-bearing debt and other liabilities, net of financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market, debt and the Government's obligations to internally held accounts – primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans. In 2000-01 market debt declined by $10.0 billion to $446.4 billion, primarily reflecting lower holdings of Treasury bills. This brings the decline in market debt since 1996-97 to $30.4 billion. Total interest-bearing debt was $589.2 billion, down $8.7 billion from 1999-2000, as the decline in market debt was dampened by an increase of $1.3 billion in liabilities to public sector pensions and other accounts.

Net Public Debt



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

Budgetary Balance and Financial Requirements/Source



Note: Excludes foreign exchange transactions.
Source: Public Accounts of Canada.

Over the period 1993-94 to 2000-01, the budgetary balance as a percentage of gross domestic product (GDP) went from a deficit of 5.8 per cent of GDP in 1993-94 ($42 billion) to a surplus of 1.6 per cent of GDP in 2000-01 ($17.1 billion). Nearly 70 per cent of this improvement is attributable to the decline in program spending – from 16.4 per cent of GDP in 1993-94 to 11.3 per cent of GDP in 2000-01. Of the remaining improvement, public debt charges declined by 1.2 percentage points, while budgetary revenues increased by 1.0 percentage point. Program spending in 2000-01, at $119.3 billion, was $0.7 billion lower than its level of $120.0 billion in 1993-94.

Net Public Debt

The 2000-01 surplus of $17.1 billion brings the federal government's net public debt – the accumulation of annual deficits and surpluses – down to $547.4 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97. As a share of GDP, the net public debt dropped to 51.8 per cent, down 18.9 percentage points from the peak of 70.7 per cent in 1995-96. This ratio is generally recognized as the most appropriate indicator of the debt burden as it measures debt relative to the ability of the Government and the country's taxpayers to finance it.

This is the fifth consecutive year in which the debt-to-GDP ratio has declined and this is the lowest the ratio has been since 1985-86.

Net public debt consists of interest-bearing debt and other liabilities, net of financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market, debt and the Government's obligations to internally held accounts – primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans. In 2000-01 market debt declined by $10.0 billion to $446.4 billion, primarily reflecting lower holdings of Treasury bills. This brings the decline in market debt since 1996-97 to $30.4 billion. Total interest-bearing debt was $589.2 billion, down $8.7 billion from 1999-2000, as the decline in market debt was dampened by an increase of $1.3 billion in liabilities to public sector pensions and other accounts.

Financial Requirements/Source

Financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. Most industrialized countries use a measure comparable to the financial requirements/source as their main measure of the budgetary balance. There was a financial source (excluding foreign exchange transactions) of $19.0 billion in 2000-01 – the fifth consecutive year Canada has recorded a financial source – the only G-7 country to do so.

During the course of the fiscal year, there was a net requirement of $8.8 billion relating to foreign exchange transactions, up from a net requirement of $6.8 billion in 1999-2000. Including this amount, the financial source in total was $10.2 billion, up from a source of $7.7 billion in 1999-2000.

Budgetary Revenues

Table 2 on page 11 shows budgetary revenues on both a budget, or "net," basis and "gross" basis. The net figures reflect the way in which revenues and expenditures are presented to Parliament and in the Government's annual budget. On a gross basis, the tax expenditures netted against revenues are included as part of spending while the items netted against spending are included as part of revenues, thereby increasing both revenues and spending with no impact on the budgetary balance.

Tax expenditures netted against revenues are:

- the Canada Child Tax Benefit;
- the quarterly goods and services tax (GST) credit; and
- repayments of Old Age Security benefits.

Departmental revenues netted against spending are:

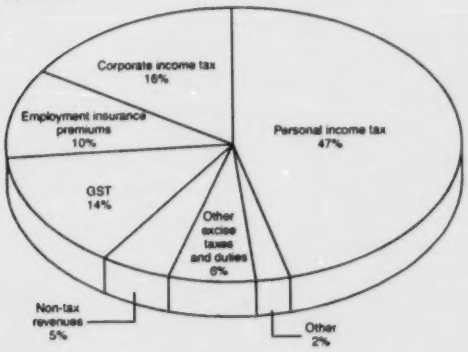
- revenues of consolidated Crown corporations; and
- revenues levied by departments for specific services, such as the costs of policing services in provinces.

The revenue ratio – net budgetary revenues as a percentage of GDP – represents an approximate measure of the overall "tax burden" in that it compares the total of all revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 16.9 per cent in 2000-01, down slightly from 1999-2000. It should be noted that as some important components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans, this ratio overstates the tax burden. In addition, the sharp rise in capital gains and the growth in income from trusteed pension plans due to the aging of the population distort year-to-year changes in the ratio. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

On a net basis revenues grew strongly in 2000-01 to $178.6 billion, an increase of $12.9 billion, or 7.8 per cent, from 1999-2000. Corporate income taxes accounted for about 40 per cent of this increase.

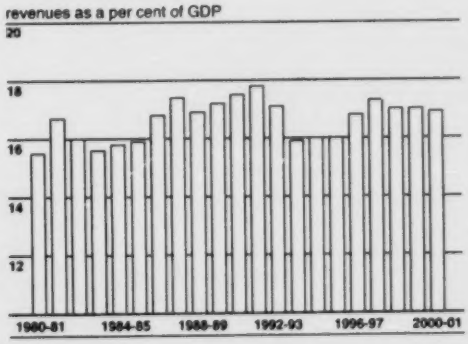
Personal income tax revenues, the largest component of budgetary revenues, were up $2.9 billion, or 3.7 per cent, in 2000-01, primarily reflecting the growth in the economy.

Composition of Net Revenues for 2000-01



Source: Public Accounts of Canada.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

BUDGETARY REVENUES

Table 2 on page 11 shows budgetary revenues on both a budget, or "net," basis and "gross" basis. The net figures reflect the way in which revenues and expenditures are presented to Parliament and in the Government's annual budget. On a gross basis, the tax expenditures netted against revenues are included as part of spending while the items netted against spending are included as part of revenues, thereby increasing both revenues and spending with no impact on the budgetary balance.

Tax expenditures netted against revenues are:

- the Canada Child Tax Benefit;
- the quarterly goods and services tax (GST) credit; and
- repayments of Old Age Security benefits.

Departmental revenues netted against spending are:

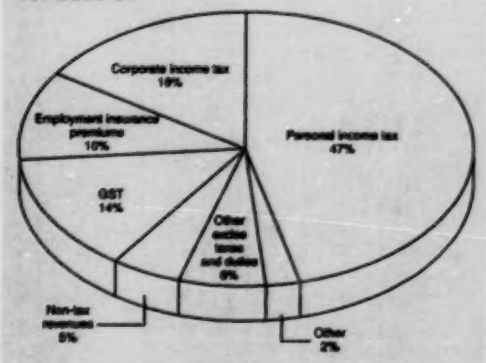
- revenues of consolidated Crown corporations; and
- revenues levied by departments for specific services, such as the costs of policing services in provinces.

The revenue ratio – net budgetary revenues as a percentage of GDP – represents an approximate measure of the overall "tax burden" in that it compares the total of all revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 16.9 per cent in 2000-01, down slightly from 1999-2000. It should be noted that as some important components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans, this ratio overstates the tax burden. In addition, the sharp rise in capital gains and the growth in income from trusteed pension plans due to the aging of the population distort year-to-year changes in the ratio. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

On a net basis revenues grew strongly in 2000-01 to $178.6 billion, an increase of $12.9 billion, or 7.8 per cent, from 1999-2000. Corporate income taxes accounted for about 40 per cent of this increase.

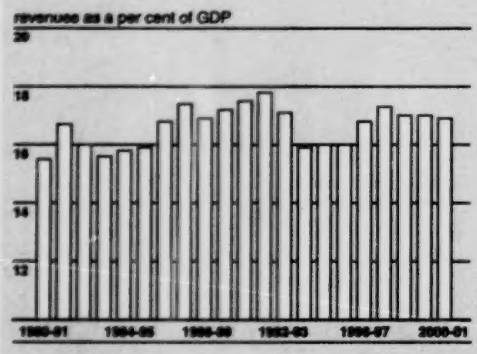
Personal income tax revenues, the largest component of budgetary revenues, were up $2.9 billion, or 3.7 per cent, in 2000-01, primarily reflecting the growth in the economy.

Composition of Net Revenues for 2000-01



Source: Public Accounts of Canada.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

This increase was substantially below the increase of $6.9 billion recorded in the previous fiscal year and the increase of 6.1 per cent in personal income – the proxy tax base for personal income tax revenues – recorded in 2000.

- However, about $3 billion of the increase reported in 1999-2000 was due to the impact of prior-year adjustments. Gross remittances received include not only federal personal income tax liabilities but also provincial income tax liabilities, as set out under the tax collection agreements with participating provinces, and employee and employer premium contributions for employment insurance and the Canada Pension Plan. On a monthly basis, estimates are made, with adjustments once either preliminary or final data become available from the Canada Customs and Revenue Agency. In 1999-2000 there were large transfers to personal income tax revenues, pertaining to over-estimations of these liabilities for previous fiscal years. There were no significant prior-year adjustments affecting the 2000-01 results.
- Another factor dampening the growth in personal income tax revenues in 2000-01 was an increase of $0.8 billion in the Canada Child Tax Benefit, reflecting enrichments announced in previous budgets.
- Adjusting for the impact of these factors, the underlying increase in personal income tax revenues was 5.3 per cent, slightly below the estimated increase in personal income. Normally, the growth in personal income tax revenues would somewhat exceed the increase in personal income. However, tax reductions announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, as part of the Government's Five-Year Tax Reduction Plan, served to reduce the overall increase in personal income tax revenues. These measures included reductions in the tax rates, increases in income thresholds, full restoration of indexation and elimination of the 5-per-cent surtax.

Corporate income tax revenues increased $5.0 billion in 2000-01, or 21.8 per cent. This reflected the continued strong increase in corporate profits, up about 22 per cent in 2000.

Other income tax revenues, which closely mirror corporate profits, were up $0.8 billion, or 23.2 per cent.

Employment insurance premium revenues increased by $0.2 billion, or 1.2 per cent, in 2000-01. This reflected the effect of the strong increase in the number of people employed, largely offset by the reductions in premium rates. The employee premium rate (per $100 of insurable earnings) was reduced from $2.55 for 1999 to $2.40 for 2000 and to $2.25 for 2001 (with a corresponding decline in the employer rate).

Net excise taxes and duties increased $3.2 billion, or 9.8 per cent. However, there were significant variations among the various components.

- GST revenues were up $2.2 billion, or 9.7 per cent, virtually identical to the increase reported in the previous fiscal year. Consumer expenditures continued to grow strongly in 2000.
- Customs import duties increased $0.7 billion, or 33.3 per cent, following two years of decline. This increase reflected the strong advance in imports while the declines in each of the previous two years were primarily due to the reductions in tariffs, as specified under international agreements.
- Other excise taxes and duties were up 4.1 per cent.

Net non-tax revenues increased $0.7 billion, or 7.9 per cent, in 2000-01, primarily reflecting gains from the foreign exchange accounts, Bank of Canada profits and interest on bank balances.

Gross budgetary revenues in 2000-01 were $13.8 billion higher than net budgetary revenues, an increase of $1.5 billion from 1999-2000. This primarily reflected higher Canada Child Tax Benefit payments, attributable to the increase in benefits announced in recent budgets.

Table 2
Budgetary Revenues

	1999-00	2000-01	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net income tax collections				
Personal income tax	79,378	82,305	2,927	3.7
Corporate income tax	23,170	28,212	5,042	21.8
Other	3,499	4,312	813	23.2
Total	106,047	114,829	8,782	8.3
Employment insurance premium revenues	18,512	18,731	219	1.2
Net excise taxes and duties				
Goods and services tax (GST)	22,790	24,990	2,200	9.7
Customs import duties	2,105	2,807	702	33.3
Other excise taxes/duties				
Energy taxes	4,757	4,805	48	1.0
Other	3,234	3,514	280	8.7
Total	7,991	8,319	328	4.1
Total	32,886	36,116	3,230	9.8
Net tax revenues	157,445	169,676	12,231	7.8
Net non-tax revenues				
Return on investments	5,251	6,144	893	17.0
Other non-tax revenues	3,012	2,770	-242	-8.0
Total	8,263	8,914	651	7.9
Net budgetary revenues	**165,708**	**178,590**	**12,882**	**7.8**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	6,000	6,811	811	13.5
Old Age Security benefit repayment	-554	-588	-34	6.2
Quarterly GST credit	2,847	2,901	54	1.9
Revenues netted against expenditures	2,625	2,874	249	9.5
Revenues of consolidated Crown corporations	1,391	1,762	371	26.7
Net adjustment	12,309	13,760	1,451	11.8
Gross budgetary revenues	**178,017**	**192,350**	**14,333**	**8.1**

Budgetary Expenditures

Table 3 on page 16 presents budgetary expenditures on both a gross and net basis. The differences are identical to those between gross and net budgetary revenues.

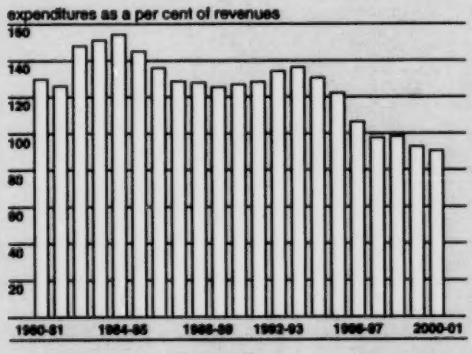
Net budgetary expenditures amounted to $161.4 billion in 2000-01, up $8.0 billion, or 5.2 per cent, from 1999-2000. The expenditure ratio – net budgetary expenditures as a percentage of net budgetary revenues – stood at 90.4 per cent in 2000-01, down from 92.6 per cent in 1999-2000. In 1993-94 the expenditure ratio stood at 136.2 per cent.

The largest component of budgetary expenditures is public debt charges, representing 26 per cent of total expenditures. Public debt charges increased by $0.4 billion, or 1.1 per cent, in 2000-01. They are affected by interest rate changes as well as by the stock and composition of interest-bearing debt.

- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 7.6 per cent in 2000-01, compared to 7.4 per cent in 1999-2000. The average effective interest rate on unmatured debt was 6.9 per cent while that on pension and other accounts was 9.7 per cent.
- The stock of total interest-bearing debt declined by $8.7 billion in 2000-01, from $597.9 billion to $589.2 billion, as the stock of market debt declined by $10.0 billion to $446.4 billion, while liabilities to pension and other accounts increased by $1.3 billion to $142.8 billion. Since 1993-94 the share of market debt has declined by over 4.5 percentage points with a corresponding increase in the liabilities for pension and other accounts. Within market debt, the share of marketable bonds has increased by over 20 percentage points, while that for Treasury bills and Canada Savings Bonds has declined.

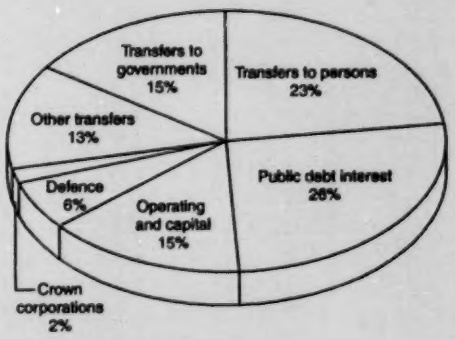
The interest ratio – public debt charges as a percentage of net budgetary revenues – declined from 25.1 per cent in 1999-2000 to 23.6 per cent in 2000-01. This ratio means that, in 2000-01, the Government spent about 24 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of 36 cents in 1995-96 and is the lowest this ratio has been since 1981-82. This is money that must be paid to meet the Government's obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Expenditure Ratio



Source: Public Accounts of Canada.

Composition of Net Expenditures for 2000-01



Source: Public Accounts of Canada.

Budgetary Expenditures

Table 3 on page 16 presents budgetary expenditures on both a gross and net basis. The differences are identical to those between gross and net budgetary revenues.

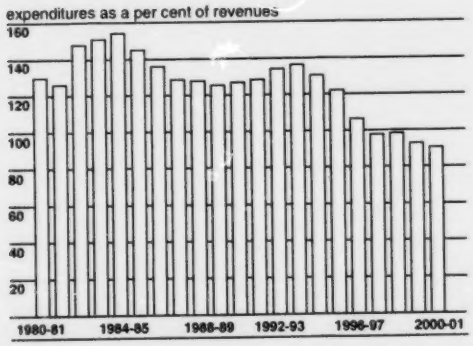
Net budgetary expenditures amounted to $161.4 billion in 2000-01, up $8.0 billion, or 5.2 per cent, from 1999-2000. The expenditure ratio – net budgetary expenditures as a percentage of net budgetary revenues – stood at 90.4 per cent in 2000-01, down from 92.6 per cent in 1999-2000. In 1993-94 the expenditure ratio stood at 136.2 per cent.

The largest component of budgetary expenditures is public debt charges, representing 26 per cent of total expenditures. Public debt charges increased by $0.4 billion, or 1.1 per cent, in 2000-01. They are affected by interest rate changes as well as by the stock and composition of interest-bearing debt.

- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 7.6 per cent in 2000-01, compared to 7.4 per cent in 1999-2000. The average effective interest rate on unmatured debt was 6.9 per cent while that on pension and other accounts was 9.7 per cent.
- The stock of total interest-bearing debt declined by $8.7 billion in 2000-01, from $597.9 billion to $589.2 billion, as the stock of market debt declined by $10.0 billion to $446.4 billion, while liabilities to pension and other accounts increased by $1.3 billion to $142.8 billion. Since 1993-94 the share of market debt has declined by over 4.5 percentage points with a corresponding increase in the liabilities for pension and other accounts. Within market debt, the share of marketable bonds has increased by over 20 percentage points, while that for Treasury bills and Canada Savings Bonds has declined.

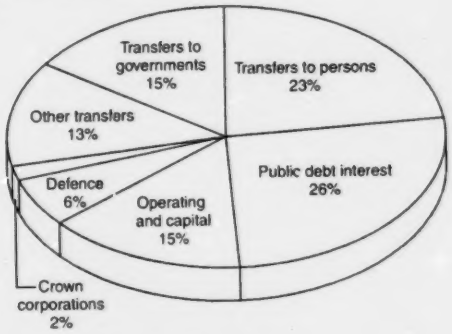
The interest ratio – public debt charges as a percentage of net budgetary revenues – declined from 25.1 per cent in 1999-2000 to 23.6 per cent in 2000-01. This ratio means that, in 2000-01, the Government spent about 24 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of 36 cents in 1995-96 and is the lowest this ratio has been since 1981-82. This is money that must be paid to meet the Government's obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Expenditure Ratio



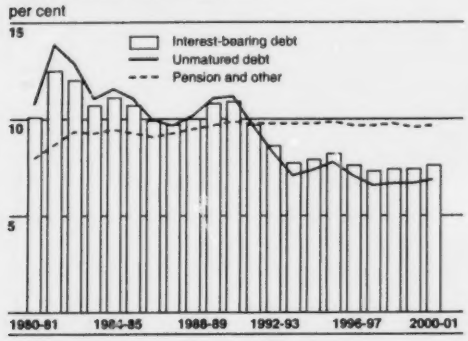
Source: Public Accounts of Canada.

Composition of Net Expenditures for 2000-01



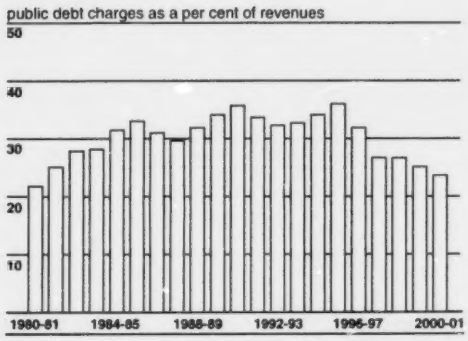
Source: Public Accounts of Canada.

Average Effective Interest Rate on Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

Interest Ratio



Source: Public Accounts of Canada.

It is worth noting that public debt charges are presented on a gross basis. Yet some of the borrowings undertaken by the Government give rise to a corresponding asset – for example, borrowings undertaken for the Exchange Fund Account. These assets earn interest, which are reported as "return on investments" as part of budgetary revenues. Netting these returns would lower public debt charges by $6.1 billion in 2000-01. On this basis, "net" public debt charges would have declined by $0.4 billion between 1999-2000 and 2000-01.

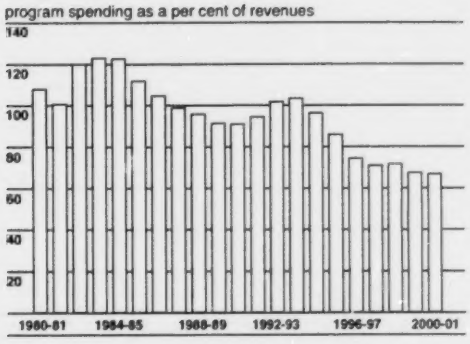
Net program spending – net budgetary expenditures less public debt charges – amounted to $119.3 billion in 2000-01, an increase of $7.6 billion, or 6.8 per cent, from 1999-2000. The program share – net program spending as a percentage of net budgetary revenues – amounted to 66.8 per cent, down slightly from 1999-2000. In 1993-94 the program share was 103.5 per cent.

Within program spending, major transfer payments to persons increased by $2.4 billion, or 7.1 per cent, primarily reflecting the one-time relief payment for heating expenses and higher elderly benefit payments.

- Elderly benefits consist of Old Age Security payments, Guaranteed Income Supplement payments and spouse's allowance payments. Total benefits were up $0.8 billion in 2000-01, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- Employment insurance benefits increased $0.1 billion in 2000-01. Regular benefit payments were slightly lower, reflecting the decline in the number of unemployed. In contrast, transfers to the provinces under the Labour Market Development Agreements and special benefits, such as sickness, maternity and parental benefits, were higher. In September 2000 the Government announced changes to employment insurance benefits. These changes received Royal Assent in June 2001, retroactive to October 2000. Liabilities associated with these changes also pushed up overall employment insurance benefits.
- In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the Government proposed one-time relief for heating expenses for low- and modest-income Canadians. This benefit, which was paid in January 2001, amounted to $1.5 billion.

Major transfer payments to other levels of government include the Canada Health and Social Transfer (CHST), fiscal arrangements (equalization, transfers to the territories, as well as a number of small transfer programs) and Alternative Payments for Standing Programs. Net cash transfers increased by $1.5 billion in 2000-01, or 6.4 per cent.

Program Share

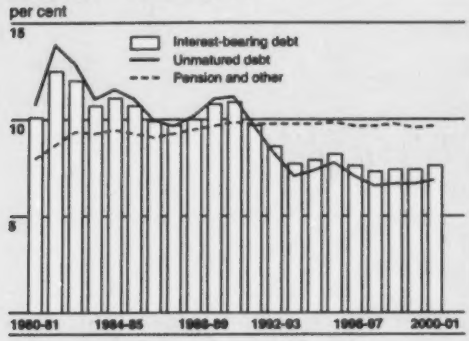


Source: Public Accounts of Canada.

- The CHST – a block-funded transfer – supports health care, post-secondary education, social assistance and social services, including early childhood development. It provides support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. In the 1999 budget the cash floor was increased from $12.5 billion for 1999-2000 to $13.5 billion for 2000-01. As part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development, the federal government has legislated $21.1 billion of additional cash to be provided under the CHST over the next five years. In the 1999 and 2000 budgets the Government announced special payments of $3.5 billion and $2.5 billion, respectively, to be paid to a third-party trust to be drawn by the provinces and territories for health care needs over a period of three to four years. These supplements were charged to the 1998-99 and 1999-2000 fiscal years, respectively.
- As part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development, the federal government provided $1 billion to a third-party trust, which the provinces and territories can use to acquire new medical equipment over a period of two years.
- Total entitlements under fiscal arrangements increased by $2.0 billion, or 18.3 per cent, with equalization accounting for most of the increase. Under the equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide their residents with public services comparable to those in other provinces without having to resort to higher than average taxation. Equalization legislation is renewed every five years. The current legislation, which covers the period 1999-2000 to 2003-04, capped total entitlements in 1999-2000 at $10 billion, with an annual escalator tied to the growth in nominal GDP. In September 2000 the federal government indicated that the cap for 1999-2000 only would be lifted, resulting in an incremental entitlement for that year of about $0.8 billion. Legislation authorizing this payment received Royal Assent in June 2001. Under the Government's accounting rules, this amount was charged to 2000-01.
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.

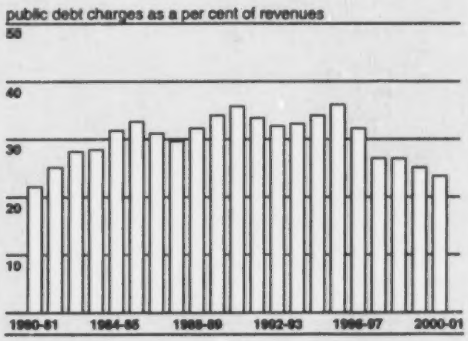
Direct program spending – total program spending less major transfers to persons and other levels of government – consists of subsidies and other transfer payments, expenditures related to Crown corporations, defence spending, and operating and capital expenditures of non-defence departments and agencies. This spending amounted to $57.5 billion in 2000-01, up $3.7 billion, or 6.8 per cent, from 1999-2000.

Average Effective Interest Rate on Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

Interest Ratio



Source: Public Accounts of Canada.

It is worth noting that public debt charges are presented on a gross basis. Yet some of the borrowings undertaken by the Government give rise to a corresponding asset – for example, borrowings undertaken for the Exchange Fund Account. These assets earn interest, which are reported as "return on investments" as part of budgetary revenues. Netting these returns would lower public debt charges by $6.1 billion in 2000-01. On this basis, "net" public debt charges would have declined by $0.4 billion between 1999-2000 and 2000-01.

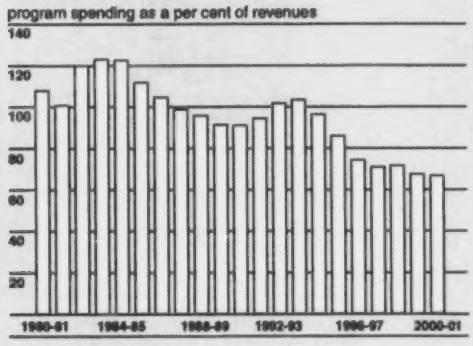
Net program spending – net budgetary expenditures less public debt charges – amounted to $119.3 billion in 2000-01, an increase of $7.6 billion, or 6.8 per cent, from 1999-2000. The program share – net program spending as a percentage of net budgetary revenues – amounted to 66.8 per cent, down slightly from 1999-2000. In 1993-94 the program share was 103.5 per cent.

Within program spending, major transfer payments to persons increased by $2.4 billion, or 7.1 per cent, primarily reflecting the one-time relief payment for heating expenses and higher elderly benefit payments.

- Elderly benefits consist of Old Age Security payments, Guaranteed Income Supplement payments and spouse's allowance payments. Total benefits were up $0.8 billion in 2000-01, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- Employment insurance benefits increased $0.1 billion in 2000-01. Regular benefit payments were slightly lower, reflecting the decline in the number of unemployed. In contrast, transfers to the provinces under the Labour Market Development Agreements and special benefits, such as sickness, maternity and parental benefits, were higher. In September 2000 the Government announced changes to employment insurance benefits. These changes received Royal Assent in June 2001, retroactive to October 2000. Liabilities associated with these changes also pushed up overall employment insurance benefits.
- In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the Government proposed one-time relief for heating expenses for low- and modest-income Canadians. This benefit, which was paid in January 2001, amounted to $1.5 billion.

Major transfer payments to other levels of government include the Canada Health and Social Transfer (CHST), fiscal arrangements (equalization, transfers to the territories, as well as a number of small transfer programs) and Alternative Payments for Standing Programs. Net cash transfers increased by $1.5 billion in 2000-01, or 6.4 per cent.

Program Share



Source: Public Accounts of Canada.

- The CHST – a block-funded transfer – supports health care, post-secondary education, social assistance and social services, including early childhood development. It provides support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. In the 1999 budget the cash floor was increased from $12.5 billion for 1999-2000 to $13.5 billion for 2000-01. As part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development, the federal government has legislated $21.1 billion of additional cash to be provided under the CHST over the next five years. In the 1999 and 2000 budgets the Government announced special payments of $3.5 billion and $2.5 billion, respectively, to be paid to a third-party trust to be drawn by the provinces and territories for health care needs over a period of three to four years. These supplements were charged to the 1998-99 and 1999-2000 fiscal years, respectively.
- As part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development, the federal government provided $1 billion to a third-party trust, which the provinces and territories can use to acquire new medical equipment over a period of two years.
- Total entitlements under fiscal arrangements increased by $2.0 billion, or 18.3 per cent, with equalization accounting for most of the increase. Under the equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide their residents with public services comparable to those in other provinces without having to resort to higher than average taxation. Equalization legislation is renewed every five years. The current legislation, which covers the period 1999-2000 to 2003-04, capped total entitlements in 1999-2000 at $10 billion, with an annual escalator tied to the growth in nominal GDP. In September 2000 the federal government indicated that the cap for 1999-2000 only would be lifted, resulting in an incremental entitlement for that year of about $0.8 billion. Legislation authorizing this payment received Royal Assent in June 2001. Under the Government's accounting rules, this amount was charged to 2000-01.
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.

Direct program spending – total program spending less major transfers to persons and other levels of government – consists of subsidies and other transfer payments, expenditures related to Crown corporations, defence spending, and operating and capital expenditures of non-defence departments and agencies. This spending amounted to $57.5 billion in 2000-01, up $3.7 billion, or 6.8 per cent, from 1999-2000.

Within direct program spending:

- Subsidies and other transfer payments increased by $1.7 billion, or 8.6 per cent, primarily reflecting the impact of new initiatives, including:
  - $500 million to the Canada Health Infoway Inc. to accelerate the development and adoption of modern systems of information technology to provide better health care. This investment was part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development; and
  - $1.25 billion to the Canada Foundation for Innovation to award funds to help post-secondary educational institutions, research hospitals and not-for-profit institutions modernize their research infrastructure and assist in associated operating and maintenance costs. In 1999-2000 the Government provided an additional $900 million. The Government's total transfer to the Canada Foundation for Innovation to date is $3.15 billion.
- Expenditures related to Crown corporations were down slightly. This component includes appropriations to consolidated Crown corporations (those Crown corporations that rely on government funding as their principal source of revenue) and the annual profit and losses for enterprise Crown corporations.
- Operating and capital expenditures include the costs of defence, government administration and delivery of specific services to the public, such as:
  - health care to Aboriginals and veterans;
  - research undertaken by government departments;
  - food inspection;
  - Coast Guard and air and sea rescue;
  - operation of national parks and historic sites;
  - collection of taxes;
  - operation of federal correctional institutions and provision of police services; and
  - administration of programs.
- This spending increased by $2.0 billion, or 6.5 per cent, in 2000-01. Of this amount:
  - Defence spending declined $0.5 billion, primarily attributable to one-time funding provided in 1999-2000 to assist the military in meeting Canada's international commitments.
  - Non-defence departmental operating and capital spending increased $2.5 billion. Most of this increase was attributable to the costs associated with the resumption of collective bargaining after a number of years of wage freezes and incremental funding of about $0.7 billion for operating and capital maintenance. During 1999-2000 the Treasury Board Secretariat conducted a major review of the capacity of a number of government departments to deliver existing programs. This review resulted in increases in funding in a limited number of areas that are regarded as essential to the health and safety of Canadians or critical to sustainability of high-quality public services. Most of this funding was directed to Health Canada, the Royal Canadian Mounted Police, Fisheries and Oceans Canada and the Department of Justice Canada, and to the upgrading and maintenance of federal buildings.

Consistent with the difference between gross and net budgetary revenues, gross budgetary expenditures were $13.8 billion higher than net budgetary expenditures. The differences are described in the section on budgetary revenues.

Table 3

Budgetary Expenditures

	1999-00	2000-01	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net major transfers to persons				
Elderly benefits	23,410	24,256	846	3.6
Employment insurance benefits	11,301	11,444	143	1.3
Heating expense relief		1,459	1,459	
Total	34,711	37,159	2,448	7.1
Major transfers to other levels of government				
Canada Health and Social Transfer				
General cash entitlement	12,500	13,500	1,000	8.0
Cash supplement	2,500		-2,500	
Prior-year adjustments	-53		53	
Medical Equipment Fund		1,000	1,000	
Fiscal arrangements	10,721	12,684	1,963	18.3
Alternative Payments for Standing Programs	-2,425	-2,460	-35	1.4
Total	23,243	24,724	1,481	6.4
Net direct program spending				
Subsidies and other transfers				
Agriculture and Agri-food	1,518	1,822	304	20.0
Foreign Affairs and International Trade	2,114	2,358	244	11.5
Health Canada	1,161	1,302	141	12.1
Human Resources Development	2,008	1,995	-13	-0.6
Indian Affairs and Northern Development	4,185	4,448	263	6.3
Industry/regional agencies	2,071	2,079	8	0.4
Veterans Affairs	1,402	1,463	61	4.4
Canada Foundation for Innovation	900	1,250	350	38.9
Canada Health Infoway Inc.		500	500	
Other	4,011	3,827	-184	-4.6
Total	19,370	21,044	1,674	8.6
Crown corporations				
Canada Mortgage and Housing Corporation	1,928	1,906	-23	-1.2
Canadian Broadcasting Corporation	879	902	23	2.6
Other	146	96	-51	-34.6
Total	2,953	2,903	-50	-1.7
Operating and capital expenditures				
Defence	10,201	9,696	-505	-5.0
All other departments	21,285	23,822	2,537	11.9
Total	31,486	33,518	2,032	6.5
Net direct program spending	53,809	57,465	3,656	6.8
Net program spending	**111,763**	**119,348**	**7,585**	**6.8**
Public debt charges	41,647	42,094	447	1.1
Net budgetary expenditures	**153,410**	**161,442**	**8,032**	**5.2**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	6,000	6,811	811	13.5
Old Age Security benefit repayment	-554	-588	-34	6.2
Quarterly goods and services tax credit	2,847	2,901	54	1.9
Revenues netted against expenditures	2,625	2,874	249	9.5
Revenues of consolidated Crown corporations	1,391	1,762	371	26.7
Net adjustment	12,309	13,760	1,451	11.8
Gross budgetary expenditures	**165,719**	**175,202**	**9,483**	**5.7**

Note: Component totals for 1999-2000 differ from those in the Public Accounts due to reclassification.

THE BUDGETARY BALANCE, FINANCIAL REQUIREMENTS/SOURCE AND DEBT

The budgetary balance is the most comprehensive measure of the federal government's fiscal results. It is presented on a modified accrual basis of accounting, largely recording government liabilities when they are incurred, regardless of when the cash payment is made, and recording tax revenues only when cash is received. The budgetary balance covers only those activities over which the Government has legislative control.

In contrast, financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. It differs from the budgetary balance in that it includes transactions in loans, investments and advances, federal employees' pension accounts, other specified purpose accounts, and changes in other financial assets and liabilities. These activities are included as part of non-budgetary transactions. The conversion from modified accrual to cash accounting is also reflected in non-budgetary transactions.

Non-budgetary transactions in 2000-01 resulted in a net source of funds amounting to $1.8 billion, compared to a net source of $2.3 billion in 1999-2000. Among the major components:

- Loans, investments and advances recorded a net requirement of $1.7 billion, primarily due to the federal government reassuming administration of and borrowings for the Canada Student Loans program from the major banks.
- Pensions and other accounts recorded a net source of funds of $1.3 billion, compared to $7.0 billion in 1999-2000. The lower source primarily reflects the reforms of the federal government employees' pension plans, effective April 1, 2001. Employer and employee contributions to the plans are now invested in financial markets, rather than being included as part of non-budgetary transactions. This reduces the non-budgetary source of funds by about $3 billion per year. In addition, a number of Crown corporations, which were members of the public sector pension plans, have set up their own pension plans, thereby resulting in the transfer of the applicable assets to these new plans.
- Other transactions recorded a net source of $2.2 billion, compared to a net requirement of $4.4 billion in 1999-2000.

With a budgetary surplus of $17.1 billion and a net source of funds from non-budgetary transactions of $1.8 billion, there was a financial source, excluding foreign exchange transactions, of $19.0 billion in 2000-01, up from the financial source of $14.6 billion in 1999-2000. This marks the fifth consecutive year in which a financial source has been recorded.

Financial requirements/source includes foreign exchange transactions. Foreign exchange transactions represent all transactions in international reserves held in the Exchange Fund Account. The purpose of the Exchange Fund Account is to promote order and stability in the foreign exchange market. The buying of Canadian dollars represents a source of funds from exchange fund transactions, while the selling of Canadian dollars represents a requirement. Changes in foreign currency liabilities, which are undertaken to change the level of Canada's foreign exchange reserves, also impact on foreign exchange transactions. Taking all of these factors into account, there was a requirement of $8.8 billion in 2000-01, compared to a requirement of $6.8 billion in 1999-2000.

As a result, there was a net financial source – the budgetary surplus plus non-budgetary and foreign exchange transactions – of $10.2 billion in 2000-01, compared to a net financial source of $7.7 billion in 1999-2000.

With this net financial source, the Government retired $10.0 billion of its market debt and increased its cash balances by $0.2 billion. Cash balances at March 31, 2001, stood at $13.2 billion.

M121

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST REPRODUCTIVE QUALITY

USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN A COMPLETE READING OF THE TEXT.

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE REPRODUCTION

LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

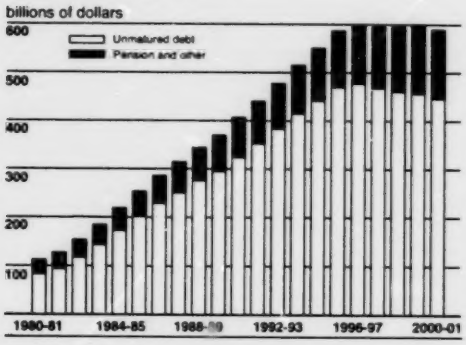
Total liabilities consist of interest-bearing debt and other liabilities. Interest-bearing debt includes market debt and liabilities for pension and other accounts. At March 31, 2001, interest-bearing debt amounted to $589.2 billion, down $8.7 billion from the level a year earlier. Other liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, amounted to $43.6 billion, up $2.9 billion from 1999-2000. As a result, total liabilities, or gross debt, stood at $632.9 billion.

Financial assets consist of cash and accounts receivable, foreign exchange accounts and loans, investments and advances. Capital assets, inventories and net receivables for tax revenues are not currently included, but will be when the Government moves to full accrual accounting at the end of 2001-02. Capital assets and inventories are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction while tax revenues are reported on a cash basis. Financial assets totalled $85.5 billion at March 31, 2001, up $11.3 billion from March 31, 2000, primarily attributable to increased assets in the foreign exchange accounts, as the government continued to increase foreign exchange reserves to be more in line with other comparable countries. The assets in the foreign exchange reserve earn interest, which is reported as part of budgetary revenues. In 2000-01 gross revenue was $2.3 billion, up $0.4 billion from 1999-2000.

As a result, the accumulated deficit, or net public debt, stood at $547.4 billion at March 31, 2001, down $17.1 billion from March 31, 2000, and $35.8 billion below the peak of $583.2 billion at March 31, 1997.

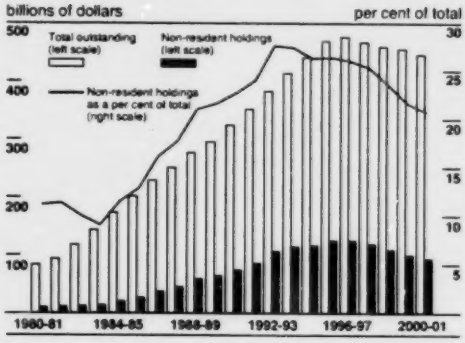
Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $97.3 billion at the end of March 2001. This represents 20.8 per cent of the Government's total market debt – the lowest ratio since 1987-88.

Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

Foreign Holdings of Government of Canada Debt



Source: Bank of Canada.

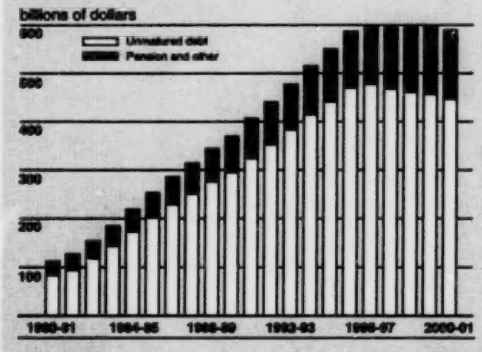
Total liabilities consist of interest-bearing debt and other liabilities. Interest-bearing debt includes market debt and liabilities for pension and other accounts. At March 31, 2001, interest-bearing debt amounted to $589.2 billion, down $8.7 billion from the level a year earlier. Other liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, amounted to $43.6 billion, up $2.9 billion from 1999-2000. As a result, total liabilities, or gross debt, stood at $632.9 billion.

Financial assets consist of cash and accounts receivable, foreign exchange accounts and loans, investments and advances. Capital assets, inventories and net receivables for tax revenues are not currently included, but will be when the Government moves to full accrual accounting at the end of 2001-02. Capital assets and inventories are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction while tax revenues are reported on a cash basis. Financial assets totalled $85.5 billion at March 31, 2001, up $11.3 billion from March 31, 2000, primarily attributable to increased assets in the foreign exchange accounts, as the government continued to increase foreign exchange reserves to be more in line with other comparable countries. The assets in the foreign exchange reserve earn interest, which is reported as part of budgetary revenues. In 2000-01 gross revenue was $2.3 billion, up $0.4 billion from 1999-2000.

As a result, the accumulated deficit, or net public debt, stood at $547.4 billion at March 31, 2001, down $17.1 billion from March 31, 2000, and $35.8 billion below the peak of $583.2 billion at March 31, 1997.

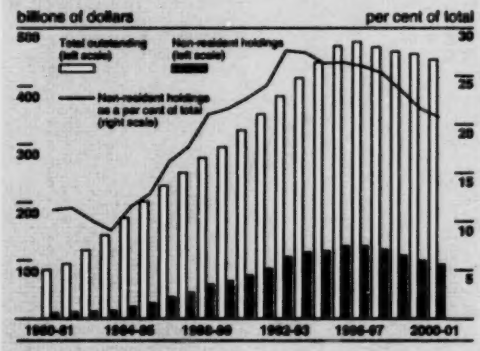
Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $97.3 billion at the end of March 2001. This represents 20.8 per cent of the Government's total market debt – the lowest ratio since 1987-88.

Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

Foreign Holdings of Government of Canada Debt



Source: Bank of Canada.

Table 4

Budgetary Balance and Financial Requirements/Source

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01
				($ billions)				
Budgetary balance	-42.0	-37.5	-28.6	-8.9	3.5	2.9	12.3	17.1
Non-budgetary transactions								
Loans, investments and advances	0.6	0.3	2.7	0.3	2.0	0.5	-0.3	-1.7
Pensions and other accounts								
Public sector pensions (net)	6.2	6.9	6.8	6.3	3.3	5.0	5.9	0.8
Canada Pension Plan	-0.1	0.7	0.2	0.1	0.5	1.2	0.8	0.2
Other	0.2	1.0	0.6	0.5	0.1	0.9	0.2	0.3
Total	6.2	8.7	7.6	6.9	3.8	7.0	7.0	1.3
Other transactions	5.4	2.6	1.1	3.0	3.4	1.1	-4.4	2.2
Total	12.2	11.6	11.4	10.2	9.3	8.6	2.3	1.8
Financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)	-29.9	-25.8	-17.2	1.3	12.7	11.5	14.6	19.0
Foreign exchange transactions	-2.1	-1.4	-4.7	-7.8	-2.2	-5.7	-6.8	-8.8
Financial balance	-32.0	-27.3	-21.9	-6.5	10.6	5.8	7.7	10.2
Change in borrowings	31.2	27.0	28.5	7.3	-9.6	-6.9	-4.0	-10.0
Change in cash balances	-0.7	-0.2	6.7	0.8	1.0	-1.1	3.7	0.2
Cash in bank (March 31)	2.1	1.9	8.6	9.4	10.4	9.3	13.0	13.2

Table 5

Outstanding Debt at Year-End

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01
					($ billions)			
Interest-bearing debt								
Unmatured debt	414.0	441.0	469.5	476.9	467.3	460.4	456.4	446.4
Pension and other accounts	100.5	109.2	116.9	123.7	127.5	134.6	141.5	142.8
Total	514.5	550.2	586.4	600.6	594.8	595.0	597.9	589.2
Other liabilities	31.9	34.6	38.3	40.1	43.7	45.3	40.7	43.6
Total liabilities (gross debt)	546.4	584.8	624.7	640.7	638.5	640.3	638.7	632.9
Financial assets	38.2	39.1	50.4	57.5	58.8	63.5	74.2	85.5
Accumulated deficit (net public debt)	508.2	545.7	574.3	583.2	579.7	576.8	564.5	547.4

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to October 2000 *Economic Statement and Budget Update* Estimates

This section compares the actual outcome for the major components of the budgetary balance for 2000-01 with the estimates presented in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.

Under the Debt Repayment Plan, the fiscal target for each year is based on:

- Using the average of private sector economic forecasts for budget-planning purposes.
- Including an annual Contingency Reserve to cover risks arising from unpredictable events and unavoidable inaccuracies in the economic and fiscal models used to translate the economic assumptions into detailed budget forecasts. It is not a source of funding for new policy initiatives. If not needed, it is used to pay down the public debt. For 2000-01 the Contingency Reserve was set at $3.0 billion.
- Adding an extra degree of economic prudence to provide further assurance against falling back into deficit. In the 2000 budget this economic prudence was set at $1 billion for 2000-01.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the Government added a new element to its Debt Repayment Plan. Each fall it will announce whether a greater amount should be dedicated to that year's debt paydown. The Government committed to a budgetary surplus of at least $10 billion for 2000-01.

Economic growth for 2000 was significantly stronger than expected at the time of the 2000 budget. Nominal income growth, based on the average of private sector forecasts, was projected at 5.7 per cent for 2000. For the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, this was revised up to 8.0 per cent. Preliminary estimates from Statistics Canada, which were released in late May 2000, suggest that nominal income growth in 2000 averaged 8.3 per cent.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, the fiscal surplus for 2000-01 was estimated at $11.9 billion, of which at least $10 billion was earmarked for debt paydown. The final outcome was $5.2 billion higher, all of which was used for debt paydown.

Budgetary revenues were $4.9 billion higher. Non-tax revenues were $1.7 billion higher, primarily reflecting higher revenues on foreign exchange account transactions. Excise taxes and duties were $1.7 billion higher than expected, primarily reflecting much stronger than anticipated customs import duties. Personal income tax revenues were $0.9 billion higher while other income tax was up $0.8 billion.

Program spending was $0.4 billion lower than estimated in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, despite the announcement of $2.1 billion of new initiatives, including incremental funding for the Canada Foundation for Innovation, agriculture assistance and defence. The impact of these initiatives was more than offset by lower direct program spending, reflecting higher than expected net gains from enterprise Crown corporations, unamortized pension estimation adjustments associated with several Crown corporations implementing their own pension plans, and higher lapses of appropriations associated with the timing of the federal election. Public debt charges were $0.1 billion lower than estimated.

Table 6

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to October 2000 *Economic Statement and Budget Update* Estimates

	Actual	Estimate	Change
		($ billions)	
Budgetary revenues			
Personal income tax	82.3	81.4	0.9
Corporate income tax	28.2	28.5	-0.3
Other income tax	4.3	3.5	0.8
Employment insurance premium revenues	18.7	18.7	0.0
Goods and services tax	25.0	24.2	0.8
Customs import duties	2.8	2.1	0.7
Other excise taxes/duties	8.3	8.1	0.2
Non-tax revenue	8.9	7.2	1.7
Total	178.6	173.7	4.9
Program spending			
Major transfers to persons			
Elderly benefits	24.3	24.3	0.0
Employment insurance benefits	11.4	11.6	-0.2
Heating expense relief	1.5	1.3	0.1
Major transfers to other levels of government			
Canada Health and Social Transfer	14.5	14.5	0.0
Fiscal arrangements	12.7	12.1	0.6
Alternative Payments for Standing Programs	-2.5	-2.4	-0.1
Direct program spending			
Subsidies and other transfers	21.0	20.6	0.4
Crown corporation expenditures	2.9	4.1	-1.2
Defence	9.7	9.4	0.3
All other program spending	23.8	24.3	-0.5
Total	119.3	119.7	-0.4
Public debt charges	42.1	42.2	-0.1
Budgetary balance	**17.1**	**11.9**	**5.2**

REPORT OF THE AUDITOR GENERAL ON THE CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS OF THE GOVERNMENT OF CANADA

To the Minister of Finance:

The accompanying condensed statements of revenues, expenditures and accumulated deficit, assets and liabilities and changes in financial position are derived from the complete financial statements of the Government of Canada as at March 31, 2001, and for the year then ended on which I expressed an opinion without reservation in my Report to the House of Commons dated July 23, 2001.

My Report drew two matters to Parliament's attention: a concern my Office has raised before about the Employment Insurance Account, and the recording of transfers to foundations. For more complete information, readers should refer to my Report, which will be included in Volume I of the 2001 *Public Accounts of Canada*, expected to be tabled in the House of Commons later this year.

The fair summarization of the complete financial statements is the responsibility of the Government. My responsibility, in accordance with the applicable Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants, is to report on the condensed financial statements.

In my opinion, the accompanying condensed financial statements fairly summarize, in all material respects, the related complete financial statements in accordance with the criteria described in the Guideline referred to above.

Since these are condensed financial statements, readers are cautioned that these statements may not be appropriate for their purposes. For more information on the Government's financial position, results of operations and changes in financial position, reference should be made to the related complete financial statements, which will also be included in Volume I of the 2001 *Public Accounts of Canada*.

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Sheila Fraser

Ottawa, Canada
July 23, 2001

CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS OF THE GOVERNMENT OF CANADA

The fundamental purpose of these condensed financial statements is to provide an overview of the financial affairs and resources for which the Government is responsible under authority granted by Parliament. Responsibility for the integrity and objectivity of these statements rests with the Government.

These financial statements are extracted and condensed from the audited financial statements included in Section 1 of Volume I of the 2001 *Public Accounts of Canada*, which are expected to be tabled in Parliament later this year. As these condensed financial statements are, by their nature, summarized, they do not include all disclosure required for financial reporting by governments in Canada. Readers interested in the disclosure of more detailed data should refer to the audited financial statements in the Public Accounts.

Table 7

Government of Canada
Condensed Statement of Revenues, Expenditures and Accumulated Deficit for the Year Ended March 31, 2001

	2001	2000
	($ millions)	
Revenues		
Tax revenues		
Income tax	121,052	111,493
Excise taxes and duties	39,017	35,733
Employment insurance premiums	18,731	18,512
	178,800	165,738
Non-tax revenues	13,550	12,279
Total gross revenues	***192,350***	***178,017***
Amounts deducted to arrive at net revenues	13,760	12,309
Total net revenues	***178,590***	***165,708***
Expenditures		
Transfer payments		
Old Age Security and related payments	23,667	22,856
Other levels of government	23,724	23,243
Employment insurance benefits	11,444	11,301
Other transfer payments	33,216	27,382
	92,051	84,782
Crown corporation expenditures	4,665	4,344
Other program expenditures	36,392	34,946
Total gross program expenditures	***133,108***	***124,072***
Amounts deducted to arrive at net program expenditures	13,760	12,309
Total net program expenditures	***119,348***	***111,763***
Interest on debt	42,094	41,647
Total net expenditures	***161,442***	***153,410***
Surplus for the year	**17,148**	**12,298**
Accumulated deficit at beginning of year	564,526	576,824
Accumulated deficit at end of year	**547,378**	**564,526**

Table 8

Government of Canada
Condensed Statement of Assets and Liabilities
as at March 31, 2001

	2001	2000
	($ millions)	
Liabilities		
Payables, accruals and allowances		
Accounts payable and accruals	34,135	28,904
Allowances for guarantees and employee benefits	9,509	11,844
Total	43,644	40,748
Interest-bearing debt		
Unmatured debt		
Marketable bonds	294,973	293,927
Treasury bills	88,700	99,850
Canada savings and Canada premium bonds	26,099	26,489
Non-marketable bonds and notes	3,473	3,552
Total payable in Canadian currency	413,245	423,818
Payable in foreign currencies	33,158	32,588
Total	446,403	456,406
Pension and other accounts		
Public sector pensions	129,185	128,346
Due to Canada Pension Plan	6,391	6,217
Other	7,253	6,963
Total	142,829	141,526
Total interest-bearing debt	589,232	597,932
Total liabilities	***632,876***	***638,680***
Assets		
Cash and accounts receivable		
Cash	15,594	14,511
Accounts receivable	3,592	3,805
Total	19,186	18,316
Foreign exchange accounts	50,270	41,494
Loans, investments and advances		
Enterprise Crown corporations and other government business enterprises	10,085	10,562
National governments and international organizations	7,541	7,316
Other	6,901	5,619
Total	24,527	23,497
Less allowance for valuation	8,485	9,153
Total	16,042	14,344
Total assets	***85,498***	***74,154***
Accumulated deficit	**547,378**	**564,526**

Table 9

Government of Canada
Condensed Statement of Changes in Financial Position
for the Year Ended March 31, 2001

	2001	2000
	($ millions)	
Cash provided by operating activities		
Surplus for the year	17,148	12,298
Add expenditures not requiring cash	5,273	8,324
	22,421	20,622
Net payments from pension and other accounts	(7,111)	(4,010)
Net change in receivables, payables and accruals	4,960	(3,337)
	20,270	13,275
Cash (used for) provided by investing activities		
Net (increase) decrease in loans, investments and advances	(408)	1,390
Cash used for foreign exchange activities		
Net increase (decrease) in foreign currency borrowings	570	(3,412)
Net increase in foreign exchange accounts	(8,776)	(6,826)
	(8,206)	(10,238)
Net cash generated before financing activities	***11,656***	***4,427***
Cash used for financing activities		
Net decrease in Canadian currency borrowings	10,573	609
Net increase in cash	**1,083**	**3,818**
Cash at beginning of year	14,511	10,693
Cash at end of year	***15,594***	***14,511***

Notes to the Condensed Financial Statements

Significant Accounting Policies

The Government of Canada reporting entity includes all departments, agencies, corporations and funds which are owned or controlled by the Government and which are accountable to Parliament. The financial activities of all these entities are consolidated in these statements, except for enterprise Crown corporations and other government business enterprises which are not dependent on the Government for financing their activities. These corporations are reported as investments at their original cost adjusted by an allowance for valuation to reflect their annual profits or losses. The Canada Pension Plan is excluded from the reporting entity as it is under the joint control of the Government and participating provinces.

The Government basically accounts for transactions on an accrual basis. Two notable exceptions are tax revenues and related refunds, which are generally accounted for on a cash basis; and capital assets, which are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction.

As a consequence, the only assets recorded on the Condensed Statement of Assets and Liabilities are financial assets, as they can provide resources to discharge liabilities or finance future operations. Assets are recorded at the lower of cost or net realizable value. Liabilities are recorded on an accrual basis with public sector pension and severance liabilities being determined on an actuarial basis. Valuation allowances are established for loan guarantees, concessionary and sovereign loans, and other obligations.

Some amounts in these statements are based on estimates and assumptions made by the Government. By their nature, such estimates are subject to measurement uncertainty, although all of them are believed to be reasonable.

Comparative figures for 2000 have been reclassified to conform to the current year's presentation.

Reporting of Revenues and Expenditures on a Gross Basis

Detailed amounts on the Condensed Statement of Revenues, Expenditures and Accumulated Deficit are presented on a gross basis only. Gross revenues include revenues of consolidated Crown corporations, and revenues of government departments, agencies and funds which, on the net basis, are deducted from expenditures for budget and parliamentary authority purposes. Gross expenditures include expenditures determined through the tax system, such as child tax benefits and quarterly GST credits, that are deducted from revenues on the net basis.

Contractual Commitments

Contractual commitments that will materially affect the level of future expenditures include transfer payment agreements, benefit plans for veterans and others, capital asset acquisitions and other purchases, operating and capital leases, and funding of international organizations. At March 31, 2001, contractual commitments amounted to approximately $37 billion ($33 billion in 2000).

Contingent Liabilities

Contingent or potential liabilities that may become actual liabilities in future years include: guarantees by the Government; callable share capital in international organizations; claims and pending and threatened litigation; and environmental contingencies. Contingent liabilities related to guarantees by the Government and to international organizations amount to $72 billion ($67 billion in 2000).

The total amount claimed against the Government for other claims and pending and threatened litigation but not assessed is not determinable. However, there are over $200 billion for Aboriginal and comprehensive land claims. The Government is confident that the ultimate settlement for these contingent liabilities will be for amounts significantly lower than those being disclosed.

Insurance in force relating to self-sustaining insurance programs operated for the Government by three enterprise Crown corporations amounted to approximately $586 billion ($555 billion in 2000). The Government expects that it will not incur any costs to cover the claims for these programs.

Changes in Accounting Policies in 2002

The Government intends to change its basis of accounting from the current modified accrual basis to the full accrual basis for the preparation of its financial statements. The main changes will include the recording of capital assets as non-financial assets on the Statement of Assets and Liabilities and the recording of tax revenues on the accrual basis.

These changes will be done without restatement of the financial statements of 2001, but will require the restatement of the opening balance of the accumulated deficit of the Government as of April 1, 2001.

Other Sources of Information

The Public Accounts of Canada

The *Public Accounts of Canada*, as required under section 64(1) of the Financial Administration Act, are tabled in the fall of each year by the President of the Treasury Board. This report is presented in two volumes:

- Volume I contains the Government's audited financial statements and supporting schedules and information; and
- Volume II contains details of financial operations by ministry (Part I) and additional information and analyses (Part II).

The Budget

The budget, usually introduced in February, presents the Government's overall fiscal plan, incorporating revenue projections and spending plans, which combine to determine the resulting budgetary balance. The budget also introduces proposals for changes in taxation.

The Fiscal Monitor

This monthly newsletter produced by the Department of Finance highlights the financial results of the Government together with the reasons underlying major variances.

Debt Management Strategy

This report is tabled annually in Parliament. It provides information on the federal government's debt management strategy for the coming fiscal year.

The Debt Management Report

This annual document provides an accounting of the key elements of federal debt strategy and describes various strategic and operational aspects of the Government's debt program and cash management activities over the past fiscal year.

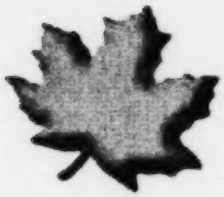
The Estimates

Each year the Government prepares Estimates in support of its request to Parliament for authority to spend public monies. This request is formalized through the tabling of appropriation bills in Parliament. The Estimates are tabled in the House of Commons by the President of the Treasury Board and consists of three parts:

Part I – The Government Expenditure Plan provides an overview of federal spending and summarizes the relationship of the key elements of the Main Estimates to the Expenditure Plan set out in the budget.

Part II – The Main Estimates directly support the Appropriations Act.

Part III – Departmental Expenditure Plans, which consist of two components – Reports on Plans and Priorities and Departmental Performance Reports.



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2000-2001

Canada

© **Sa Majesté la Reine du Chef du Canada (2001)**
Tous droits réservés

Toute demande de permission pour reproduire ce document doit être adressée à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada.

On peut obtenir des exemplaires de ce document en s'adressant au :

Centre de distribution
Ministère des Finances Canada
Pièce P-135, Tour Ouest
300, avenue Laurier Ouest
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Téléphone : (613) 943-8665
Télécopieur : (613) 996-0901

Prix : 16 $ (incluant la TPS)
(Ce prix inclut le document intitulé *Tableaux de référence financiers*)

Ce document est diffusé gratuitement sur Internet à l'adresse suivante :
http://www.fin.gc.ca/

This document is also available in English.

Nº de cat. : F1-25/2001F
ISBN 0-660-96593-3

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2000-2001

Un excédent budgétaire de 17,1 milliards de dollars a été enregistré en 2000-2001. Il s'agit d'un quatrième exercice consécutif au cours duquel le gouvernement fédéral a dégagé un excédent, ce qui ne s'était pas vu depuis 1951-1952. Les résultats de 2000-2001 ont été nettement meilleurs que ce qui avait été prévu dans le budget de février 2000 et l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, ce qui est attribuable à une croissance économique nettement plus forte que ce que l'on anticipait. Le revenu nominal – soit l'assiette fiscale correspondant aux recettes – a progressé de 8,3 % en 2000, contre 6,5 % l'année précédente. La croissance sensiblement plus lente prévue en 2001 se traduira par une baisse correspondante de l'excédent.

En raison des excédents budgétaires enregistrés jusqu'ici, la dette publique nette s'établissait à 547,4 milliards de dollars au 31 mars 2001, en baisse de 35,8 milliards par rapport à son sommet de 583,2 milliards enregistré en 1996-1997. Ce remboursement considérable de la dette est important pour plusieurs raisons. Le niveau d'endettement du Canada est élevé, aussi bien en termes historiques que par rapport aux normes internationales. Lorsque le fardeau de la dette est lourd, une grande partie des recettes que perçoit l'État auprès des contribuables doit être affectée au service de la dette plutôt qu'à la réduction des impôts, au financement de programmes et

Ministère des Finances Canada
Department of Finance Canada

services importants ou au remboursement de la dette. La réduction du fardeau de la dette réduit également la vulnérabilité du cadre financier aux chocs économiques, en particulier la hausse des taux d'intérêt ou le ralentissement prolongé de l'activité économique. En outre, cela réduit le montant que les jeunes Canadiens doivent verser pour le service d'une dette contractée par la génération qui les a précédés. La réduction de la dette a permis une économie nette de frais d'intérêt de quelque 2,5 milliards de dollars chaque année. Voilà en quoi consiste réellement le dividende budgétaire.

La dette publique nette, exprimée en proportion de l'économie, se chiffre maintenant à 51,8 %, en baisse de près de 19 points de pourcentage par rapport au sommet de 70,7 % atteint en 1995-1996. À l'échelle internationale, aucun pays du G-7 n'a réduit son fardeau de la dette autant que le Canada.

Les données financières contenues dans ce rapport sont fondées sur les résultats vérifiés qui paraîtront, de façon plus détaillée, dans les *Comptes publics du Canada* de 2001, dont le dépôt à la Chambre des communes est prévu pour l'automne. Elles traitent des dépenses et des recettes du gouvernement au cours du dernier exercice (du 1er avril 2000 au 31 mars 2001) ainsi que des facteurs qui ont eu une incidence sur les résultats. En outre, les *Tableaux de référence financiers* incorporent les données se rapportant à l'exercice 2000-2001 de même que les révisions chronologiques des comptes nationaux des revenus et dépenses, publiées par Statistique Canada. Ces tableaux font partie intégrante du présent rapport.

C'est la dernière fois que les états financiers du gouvernement fédéral sont présentés selon la comptabilité d'exercice modifiée. Pour l'exercice 2001-2002, les états financiers seront présentés selon la comptabilité d'exercice intégrale à la fin de l'exercice.

L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances

TABLE DES MATIÈRES

Points saillants 5

Les recettes budgétaires 9

Les dépenses budgétaires 12

Le solde budgétaire, les ressources ou les besoins financiers, et la dette 18

Comparaison des résultats budgétaires effectifs avec les prévisions contenues dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000 21

Rapport de la vérificatrice générale sur les états financiers condensés du gouvernement du Canada 23

Les états financiers condensés du gouvernement du Canada 25

M121

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST REPRODUCTIVE QUALITY

USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN A COMPLETE READING OF THE TEXT.

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE REPRODUCTION

LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

POINTS SAILLANTS

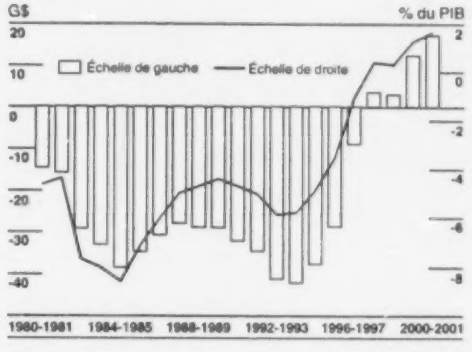
- Un excédent budgétaire de 17,1 milliards de dollars a été enregistré en 2000-2001, faisant suite à des excédents de 3,5 milliards en 1997-1998, de 2,9 milliards en 1998-1999 et de 12,3 milliards en 1999-2000; c'est la première fois depuis 1951-1952 que des excédents budgétaires sont enregistrés lors de quatre exercices consécutifs.
- Cela a rendu possible une diminution de 35,8 milliards de dollars de la dette publique nette depuis 1996-1997, exercice où elle avait atteint son point culminant, soit 583,2 milliards; elle se chiffre maintenant à 547,4 milliards de dollars; le ratio de la dette publique nette au produit intérieur brut (PIB), après avoir culminé à 70,7 % en 1995-1996, s'est établi à 51,8 %.
- La dette contractée sur les marchés (marchés du crédit) a diminué de 30,4 milliards de dollars depuis 1996-1997. Exprimée en proportion du PIB, elle est descendue à 42,7 %, après avoir atteint 57,8 % en 1995-1996. La valeur des portefeuilles étrangers a diminué, pour s'établir à 20,8 % de la dette contractée sur les marchés. Il s'agit du ratio le plus bas constaté depuis 1987-1988.
- Les dépenses de programmes exprimées en proportion du PIB s'élèvent à 11,3 %, en baisse par rapport à 1999-2000, où elles s'établissaient à 11,5 %. Les résultats enregistrés pour 2000-2001 ont été de 0,4 milliard de dollars inférieurs aux estimations contenues dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.
- Les frais de la dette publique, en proportion des recettes, se sont établis à 23,6 % en 2000-2001, en baisse par rapport à leur sommet de 36 % en 1995-1996. Il s'agit du plus bas ratio depuis 1981-1982.
- Selon les méthodes comptables utilisées par la plupart des autres pays, le Canada a dégagé des ressources financières pour un cinquième exercice consécutif; il est le seul pays du G-7 à avoir réalisé cet exploit.

Le solde budgétaire

La croissance économique a été exceptionnellement vigoureuse en 2000, la forte progression enregistrée en 1999 s'étant poursuivie. Le revenu nominal, qui correspond approximativement à l'assiette fiscale fédérale, a augmenté de 8,3 %, contre 6,5 % en 1999. Lors des travaux de planification menés en prévision du budget de février 2000, les économistes du secteur privé anticipaient une hausse de 5,7 % seulement du revenu nominal en 2000. Ce chiffre a été révisé à la hausse – à 8,0 % – dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.

Dans ce même Exposé, l'excédent sous-jacent pour 2000-2001 a été révisé à la hausse, à 15,2 milliards de dollars, ce qui reflétait l'incidence de la croissance économique beaucoup plus forte que prévu sur les recettes fédérales. Ce chiffre tenait compte des coûts rattachés aux ententes sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000 ainsi que des améliorations proposées du programme d'assurance-emploi. Ces coûts ont totalisé 1,8 milliard de dollars en 2000-2001.

Solde budgétaire



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

POINTS SAILLANTS

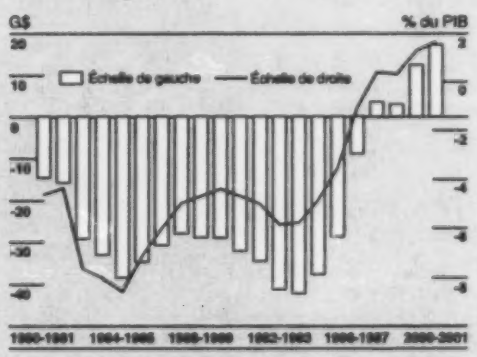
- Un excédent budgétaire de 17,1 milliards de dollars a été enregistré en 2000-2001, faisant suite à des excédents de 3,5 milliards en 1997-1998, de 2,9 milliards en 1998-1999 et de 12,3 milliards en 1999-2000; c'est la première fois depuis 1951-1952 que des excédents budgétaires sont enregistrés lors de quatre exercices consécutifs.
- Cela a rendu possible une diminution de 35,8 milliards de dollars de la dette publique nette depuis 1996-1997, exercice où elle avait atteint son point culminant, soit 583,2 milliards; elle se chiffre maintenant à 547,4 milliards de dollars; le ratio de la dette publique nette au produit intérieur brut (PIB), après avoir culminé à 70,7 % en 1995-1996, s'est établi à 51,8 %.
- La dette contractée sur les marchés (marchés du crédit) a diminué de 30,4 milliards de dollars depuis 1996-1997. Exprimée en proportion du PIB, elle est descendue à 42,7 %, après avoir atteint 57,8 % en 1995-1996. La valeur des portefeuilles étrangers a diminué, pour s'établir à 20,8 % de la dette contractée sur les marchés. Il s'agit du ratio le plus bas constaté depuis 1987-1988.
- Les dépenses de programmes exprimées en proportion du PIB s'élèvent à 11,3 %, en baisse par rapport à 1999-2000, où elles s'établissaient à 11,5 %. Les résultats enregistrés pour 2000-2001 ont été de 0,4 milliard de dollars inférieurs aux estimations contenues dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.
- Les frais de la dette publique, en proportion des recettes, se sont établis à 23,6 % en 2000-2001, en baisse par rapport à leur sommet de 36 % en 1995-1996. Il s'agit du plus bas ratio depuis 1981-1982.
- Selon les méthodes comptables utilisées par la plupart des autres pays, le Canada a dégagé des ressources financières pour un cinquième exercice consécutif; il est le seul pays du G-7 à avoir réalisé cet exploit.

Le solde budgétaire

La croissance économique a été exceptionnellement vigoureuse en 2000, la forte progression enregistrée en 1999 s'étant poursuivie. Le revenu nominal, qui correspond approximativement à l'assiette fiscale fédérale, a augmenté de 8,3 %, contre 6,5 % en 1999. Lors des travaux de planification menés en prévision du budget de février 2000, les économistes du secteur privé anticipaient une hausse de 5,7 % seulement du revenu nominal en 2000. Ce chiffre a été révisé à la hausse – à 8,0 % – dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.

Dans ce même Exposé, l'excédent sous-jacent pour 2000-2001 a été révisé à la hausse, à 15,2 milliards de dollars, ce qui reflétait l'incidence de la croissance économique beaucoup plus forte que prévu sur les recettes fédérales. Ce chiffre tenait compte des coûts rattachés aux ententes sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000 ainsi que des améliorations proposées du programme d'assurance-emploi. Ces coûts ont totalisé 1,8 milliard de dollars en 2000-2001.

Solde budgétaire



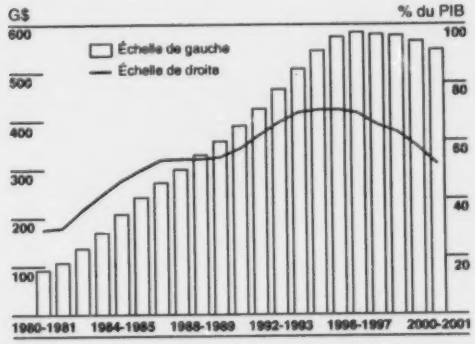
Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Tableau 1
Aperçu financier

	1993-1994	1994-1995	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001
					(G$)			
Opérations budgétaires								
Recettes	116,0	123,3	130,3	140,9	153,2	155,7	165,7	178,6
Dépenses de programmes	-120,0	-118,7	-112,0	-104,8	-108,8	-111,4	-111,8	-119,3
Solde de fonctionnement	-4,0	4,6	18,3	36,1	44,4	44,3	53,9	59,2
Frais de la dette publique	-38,0	-42,0	-46,9	-45,0	-40,9	-41,4	-41,6	-42,1
Solde budgétaire	**-42,0**	**-37,5**	**-28,6**	**-8,9**	**3,5**	**2,9**	**12,3**	**17,1**
Opérations non budgétaires	12,2	11,6	11,4	10,2	9,3	8,6	2,3	1,8
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)	-29,9	-25,8	-17,2	1,3	12,7	11,5	14,6	19,0
Opérations de change	-2,1	-1,4	-4,7	-7,8	-2,2	-5,7	-6,8	-8,8
Total des ressources ou besoins financiers	-32,0	-27,3	-21,9	-6,5	10,6	5,8	7,7	10,2
Variation des emprunts	31,2	27,0	28,5	7,3	-9,6	-6,9	-4,0	-10,0
Variation de l'encaisse	-0,7	-0,2	6,7	0,8	1,0	-1,1	3,7	0,2
Situation financière								
Total du passif	-546,4	-584,8	-624,7	-640,7	-638,5	-640,3	-638,7	-632,9
Total de l'actif financier	38,2	39,1	50,4	57,5	58,8	63,5	74,2	85,5
Déficit accumulé (dette publique nette)	-508,2	-545,7	-574,3	-583,2	-579,7	-576,8	-564,5	-547,4
Résultats financiers (en % du PIB)								
Recettes budgétaires	15,9	16,0	16,0	16,8	17,3	17,0	17,0	16,9
Dépenses de programmes	16,4	15,4	13,8	12,5	12,3	12,2	11,5	11,3
Frais de la dette publique	5,2	5,4	5,8	5,4	4,6	4,5	4,3	4,0
Solde budgétaire	-5,8	-4,8	-3,5	-1,1	0,4	0,3	1,3	1,6
Dette publique nette	69,7	70,6	70,7	69,5	65,5	63,0	57,9	51,8

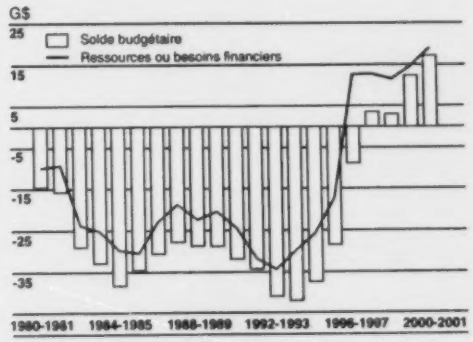
Toujours dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, le gouvernement a ajouté un nouvel élément à son Plan de remboursement de la dette, indiquant que, outre l'établissement d'une réserve pour éventualités de 3 milliards de dollars (qui, lorsqu'elle n'est pas requise, est affectée au remboursement de la dette), il annoncerait chaque automne s'il jugeait à propos de consacrer un montant additionnel au remboursement de la dette pour l'exercice. Disposant d'un excédent sous-jacent de 15,2 milliards de dollars, le gouvernement s'est engagé à affecter au moins 10 milliards au remboursement de la dette. Le solde de l'excédent, soit 5,2 milliards de dollars, a été alloué de la manière suivante : allocation pour frais de chauffage – 1,3 milliard; réductions d'impôt applicables à compter du 1er janvier 2001 – 1,4 milliard; Fondation canadienne pour l'innovation – 500 millions, le montant non affecté, 1,9 milliard, pouvant servir à réduire davantage les impôts ou à hausser les dépenses dans des domaines prioritaires.

Dette publique nette



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers



Nota – Opérations de change exclues
Source : *Comptes publics du Canada*

Dans la *Mise à jour économique* de mai 2001, le gouvernement a précisé que, d'après les résultats financiers disponibles à ce moment, l'excédent pour 2000-2001 serait d'au moins 15 milliards de dollars. Ce chiffre tenait compte de différentes initiatives lancées entre l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000 et la fin de l'exercice 2000-2001. Le coût total de ces initiatives s'est élevé à 2,1 milliards de dollars ainsi répartis : fonds supplémentaires de 750 millions pour la Fondation canadienne pour l'innovation, 500 millions pour l'aide aux agriculteurs, 140 millions pour Génome Canada et 624 millions pour la défense.

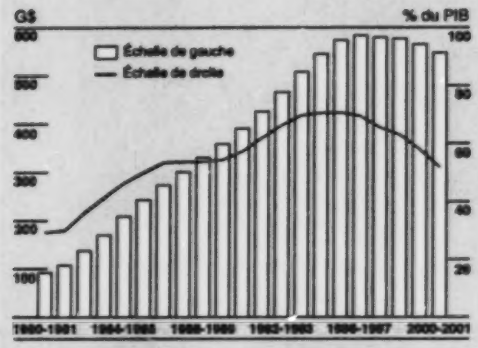
L'excédent budgétaire définitif pour 2000-2001 a été de 17,1 milliards de dollars. La totalité de ce montant a été affecté au remboursement de la dette publique nette. Il s'agit d'une amélioration de 4,8 milliards de dollars par rapport à l'excédent enregistré en 1999-2000.

De 1993-1994 à 2000-2001, le solde budgétaire, en proportion du produit intérieur brut (PIB), est passé d'un déficit égal à 5,8 % du PIB (42 milliards de dollars) à un excédent égal à 1,6 % du PIB (17,1 milliards). Cette amélioration est attribuable pour près de 70 % à la diminution des dépenses de programmes, qui sont passées de 16,4 % du PIB en 1993-1994 à 11,3 % du PIB en 2000-2001. Pour ce qui est du reste de l'amélioration, les frais de la dette publique ont diminué de 1,2 point de pourcentage, tandis que les recettes budgétaires ont augmenté de 1,0 point de pourcentage. Les dépenses de programmes se sont chiffrées à 119,3 milliards de dollars en 2000-2001, soit 0,7 milliard de moins qu'en 1993-1994, où elles s'établissaient à 120,0 milliards.

La dette publique nette

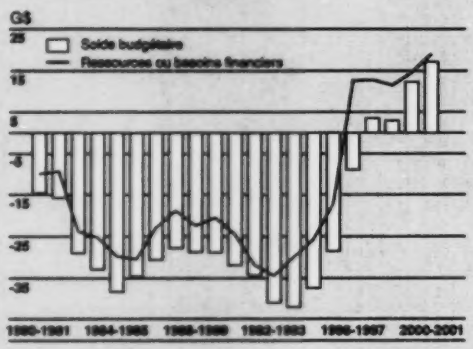
L'excédent de 17,1 milliards de dollars en 2000-2001 a pour effet de faire passer la dette publique nette du gouvernement fédéral – soit le montant cumulatif des déficits et des excédents de chaque exercice – à 547,4 milliards, en baisse par rapport à son sommet de 583,2 milliards constaté en 1996-1997. En proportion du PIB, la dette publique nette est de 51,8 %, en baisse de 18,9 points de pourcentage par rapport à 1995-1996, où elle culminait à 70,7 %. Ce ratio est généralement considéré comme l'indicateur le plus pertinent du fardeau de la dette, puisqu'il mesure cette dernière en fonction de la capacité de financement de l'État et de ses contribuables. Il s'agit du cinquième exercice consécutif où le ratio de la dette au PIB connaît une baisse; il est maintenant à son niveau le plus bas depuis 1985-1986.

Dette publique nette



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers



Note – Opérations de change exclues
Source : *Comptes publics du Canada*

Dans la *Mise à jour économique* de mai 2001, le gouvernement a précisé que, d'après les résultats financiers disponibles à ce moment, l'excédent pour 2000-2001 serait d'au moins 15 milliards de dollars. Ce chiffre tenait compte de différentes initiatives lancées entre l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000 et la fin de l'exercice 2000-2001. Le coût total de ces initiatives s'est élevé à 2,1 milliards de dollars ainsi répartis : fonds supplémentaires de 750 millions pour la Fondation canadienne pour l'innovation, 500 millions pour l'aide aux agriculteurs, 140 millions pour Génome Canada et 624 millions pour la défense.

L'excédent budgétaire définitif pour 2000-2001 a été de 17,1 milliards de dollars. La totalité de ce montant a été affecté au remboursement de la dette publique nette. Il s'agit d'une amélioration de 4,8 milliards de dollars par rapport à l'excédent enregistré en 1999-2000.

De 1993-1994 à 2000-2001, le solde budgétaire, en proportion du produit intérieur brut (PIB), est passé d'un déficit égal à 5,8 % du PIB (42 milliards de dollars) à un excédent égal à 1,6 % du PIB (17,1 milliards). Cette amélioration est attribuable pour près de 70 % à la diminution des dépenses de programmes, qui sont passées de 16,4 % du PIB en 1993-1994 à 11,3 % du PIB en 2000-2001. Pour ce qui est du reste de l'amélioration, les frais de la dette publique ont diminué de 1,2 point de pourcentage, tandis que les recettes budgétaires ont augmenté de 1,0 point de pourcentage. Les dépenses de programmes se sont chiffrées à 119,3 milliards de dollars en 2000-2001, soit 0,7 milliard de moins qu'en 1993-1994, où elles s'établissaient à 120,0 milliards.

La dette publique nette

L'excédent de 17,1 milliards de dollars en 2000-2001 a pour effet de faire passer la dette publique nette du gouvernement fédéral – soit le montant cumulatif des déficits et des excédents de chaque exercice – à 547,4 milliards, en baisse par rapport à son sommet de 583,2 milliards constaté en 1996-1997. En proportion du PIB, la dette publique nette est de 51,8 %, en baisse de 18,9 points de pourcentage par rapport à 1995-1996, où elle culminait à 70,7 %. Ce ratio est généralement considéré comme l'indicateur le plus pertinent du fardeau de la dette, puisqu'il mesure cette dernière en fonction de la capacité de financement de l'État et de ses contribuables. Il s'agit du cinquième exercice consécutif où le ratio de la dette au PIB connaît une baisse; il est maintenant à son niveau le plus bas depuis 1985-1986.

La dette publique nette est composée de la dette portant intérêt et d'autres éléments de passif, après déduction de l'actif financier. Pour sa part, la dette portant intérêt comprend la dette non échue, contractée sur les marchés, et les obligations du gouvernement découlant de comptes internes, principalement les régimes de retraite de la fonction publique fédérale. En 2000-2001, la dette contractée sur les marchés a diminué de 10,0 milliards de dollars, pour s'établir à 446,4 milliards, ce qui s'explique surtout par un encours moins élevé de bons du Trésor. Au total, la dette contractée sur les marchés a diminué de 30,4 milliards de dollars depuis 1996-1997. La dette portant intérêt s'est élevée à 589,2 milliards, en baisse de 8,7 milliards par rapport à 1999-2000, la baisse de la dette contractée sur les marchés ayant été contrebalancée par la hausse de 1,3 milliard de dollars du passif des comptes de retraite de la fonction publique et d'autres comptes.

Ressources ou besoins financiers

Les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. La plupart des pays industrialisés utilisent actuellement une mesure semblable comme principale mesure du solde budgétaire. L'exercice 2000-2001 s'est soldé par des ressources financières (opérations de change exclues) de 19,0 milliards de dollars. Il s'agit du cinquième exercice consécutif où le Canada dégage des ressources financières; aucun autre pays du G-7 n'a su en faire autant.

Au cours de l'exercice, des besoins nets de 8,8 milliards de dollars ont été constatés pour les opérations de change, en hausse par rapport à 1999-2000, où ces besoins s'établissaient à 6,8 milliards. En tenant compte de ce montant, les ressources financières se sont élevées à 10,2 milliards de dollars, contre 7,7 milliards en 1999-2000.

LES RECETTES BUDGÉTAIRES

Le tableau 2, à la page 11, présente les recettes budgétaires à la fois en chiffres nets et en chiffres bruts. Les chiffres nets correspondent à la façon dont les dépenses et les recettes sont présentées au Parlement ainsi que dans le budget annuel du gouvernement. En chiffres bruts, les dépenses fiscales déduites des recettes sont incluses dans les dépenses, tandis que les postes déduits des dépenses sont inclus dans les recettes, ce qui donne lieu à une hausse des recettes et des dépenses, sans que cela ait quelque incidence que ce soit sur le solde budgétaire.

Les dépenses fiscales déduites des recettes sont les suivantes :

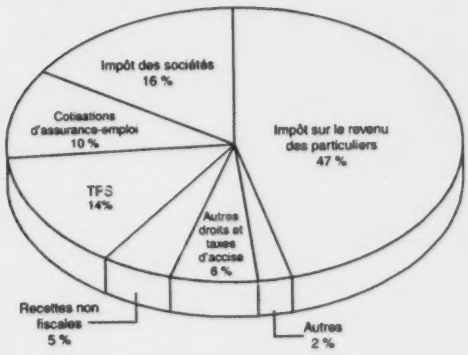
- la Prestation fiscale canadienne pour enfants;
- le crédit trimestriel au titre de la taxe sur les produits et services (TPS);
- les remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse.

Les recettes ministérielles déduites des dépenses sont les suivantes :

- les recettes des sociétés d'État consolidées;
- les recettes perçues par les ministères en contrepartie de services particuliers, notamment le coût des services de police dans les provinces.

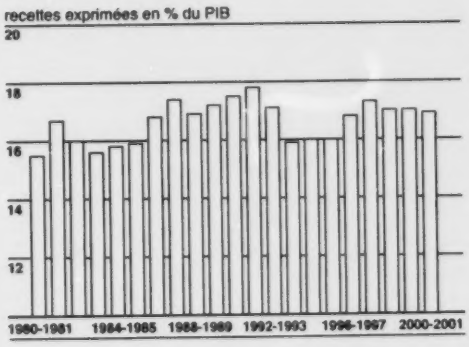
Le ratio des recettes – soit les recettes budgétaires nettes exprimées en proportion du PIB – donne une mesure approximative du fardeau fiscal total, puisqu'il compare les recettes totales perçues à la taille de l'économie. Le ratio des recettes en 2000-2001 a été de 16,9 %, en légère baisse par rapport à 1999-2000. Il faut souligner que, étant donné que certaines composantes importantes des revenus et bénéfices assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. En outre, la hausse marquée des gains en capital et la croissance du revenu des régimes de retraite en fiducie attribuable au vieillissement de la population exercent un effet de distorsion sur l'évolution du ratio des recettes d'une année sur l'autre. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation de ce ratio.

Recettes nettes en 2000-2001



Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des recettes



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

LES RECETTES BUDGÉTAIRES

Le tableau 2, à la page 11, présente les recettes budgétaires à la fois en chiffres nets et en chiffres bruts. Les chiffres nets correspondent à la façon dont les dépenses et les recettes sont présentées au Parlement ainsi que dans le budget annuel du gouvernement. En chiffres bruts, les dépenses fiscales déduites des recettes sont incluses dans les dépenses, tandis que les postes déduits des dépenses sont inclus dans les recettes, ce qui donne lieu à une hausse des recettes et des dépenses, sans que cela ait quelque incidence que ce soit sur le solde budgétaire.

Les dépenses fiscales déduites des recettes sont les suivantes :

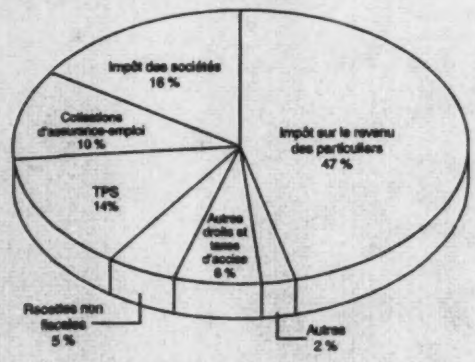
- la Prestation fiscale canadienne pour enfants;
- le crédit trimestriel au titre de la taxe sur les produits et services (TPS);
- les remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse.

Les recettes ministérielles déduites des dépenses sont les suivantes :

- les recettes des sociétés d'État consolidées;
- les recettes perçues par les ministères en contrepartie de services particuliers, notamment le coût des services de police dans les provinces.

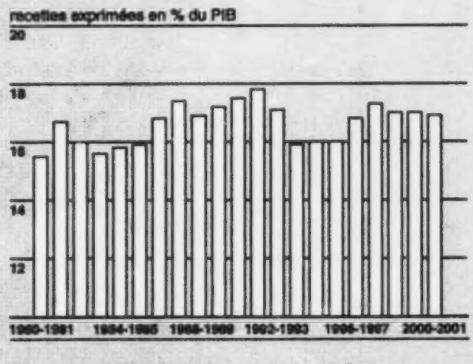
Le ratio des recettes – soit les recettes budgétaires nettes exprimées en proportion du PIB – donne une mesure approximative du fardeau fiscal total, puisqu'il compare les recettes totales perçues à la taille de l'économie. Le ratio des recettes en 2000-2001 a été de 16,9 %, en légère baisse par rapport à 1999-2000. Il faut souligner que, étant donné que certaines composantes importantes des revenus et bénéfices assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. En outre, la hausse marquée des gains en capital et la croissance du revenu des régimes de retraite en fiducie attribuable au vieillissement de la population exercent un effet de distorsion sur l'évolution du ratio des recettes d'une année sur l'autre. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation de ce ratio.

Recettes nettes en 2000-2001



Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des recettes



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

46

Les recettes nettes ont connu une forte croissance en 2000-2001, s'élevant à 178,6 milliards de dollars, en hausse de 12,9 milliards, ou 7,8 %, par rapport à 1999-2000. Environ 40 % de cette hausse est attribuable aux rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés.

Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers, qui représentent la principale composante des recettes budgétaires, ont augmenté de 2,9 milliards de dollars (3,7 %) en 2000-2001, traduisant surtout la croissance économique. Cette augmentation est nettement moindre que la hausse de 6,9 milliards enregistrée lors de l'exercice précédent et que la hausse de 6,1 % du revenu des particuliers – qui correspond approximativement à l'assiette de l'impôt sur le revenu des particuliers – enregistrée en 2000.

- Toutefois, une portion d'environ 3 milliards de dollars de la hausse enregistrée en 1999-2000 était attribuable à des rajustements d'exercices antérieurs. Les versements bruts se rapportent à la fois à l'impôt fédéral et à l'impôt provincial sur le revenu des particuliers payable (conformément aux accords de perception fiscale conclus avec les provinces participantes) de même qu'aux cotisations au Régime de pensions du Canada et aux cotisations d'assurance-emploi versées par les employés et les employeurs. Des estimations sont préparées mensuellement, et des ajustements sont apportés une fois que l'Agence des douanes et du revenu du Canada fournit des données préliminaires ou définitives. En 1999-2000, des sommes importantes ont été transférées aux rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers, par suite de la surestimation de ces obligations à l'égard d'exercices antérieurs. Aucun rajustement important d'exercices antérieurs n'a influé sur les résultats pour 2000-2001.
- Un autre facteur ayant concouru à endiguer la progression des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers en 2000-2001 est la majoration de 0,8 milliard de dollars de la Prestation fiscale canadienne pour enfants, par suite de l'entrée en vigueur des bonifications annoncées dans les budgets précédents.
- Une fois ces facteurs pris en compte, la hausse sous-jacente des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers a été de 5,3 %, soit légèrement moins que l'augmentation estimative du revenu des particuliers. Habituellement, l'augmentation des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers excède quelque peu celle du revenu des particuliers. Toutefois, les réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, dans le cadre du Plan quinquennal de réduction des impôts du gouvernement, ont limité la hausse de ces rentrées. Les mesures en question comportaient la réduction des taux d'imposition, la hausse des seuils de revenu, le rétablissement intégral de l'indexation du régime fiscal et l'élimination de la surtaxe de 5 %.

Les rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont augmenté de 5,0 milliards de dollars (21,8 %) en 2000-2001, la forte progression des bénéfices des sociétés s'étant poursuivie (en hausse d'environ 22 % en 2000). Les rentrées des autres impôts directs, qui reflètent essentiellement les bénéfices des sociétés, ont progressé de 0,8 milliard de dollars, soit 23,2 %.

Les recettes découlant des cotisations d'assurance-emploi ont augmenté de 0,2 milliard de dollars (1,2 %) en 2000-2001, en raison de la hausse marquée du nombre de personnes occupant un emploi, contrebalancée pour une bonne part par la réduction des taux de cotisation. Le taux de cotisation des employés (par tranche de 100 $ de gains assurables) est passé de 2,55 $ en 1999 à 2,40 $ en 2000, puis à 2,25 $ en 2001, le taux de cotisation des employeurs faisant l'objet des mêmes réductions.

Les taxes et droits d'accise nets ont augmenté de 3,2 milliards de dollars (9,8 %). Des variations importantes ont cependant été observées entre les composantes de ces recettes.

- Les recettes de TPS ont progressé de 2,2 milliards de dollars (9,7 %), soit à peu près autant que lors de l'exercice précédent. Les dépenses de consommation ont continué de connaître une croissance vigoureuse en 2000.

- Les droits de douane à l'importation ont augmenté de 0,7 milliard de dollars (33,3 %) après avoir connu un recul lors des deux années précédentes. La hausse s'explique par la forte augmentation des importations; quant aux baisses des deux années précédentes, elles étaient d'abord attribuables à la réduction des droits de douane aux termes d'accords internationaux.
- Les autres taxes et droits d'accise ont augmenté de 4,1 %.

Les recettes non fiscales nettes ont augmenté de 0,7 milliard de dollars (7,9 %) en 2000-2001, en raison surtout des gains imputables aux comptes d'opérations de change, des bénéfices de la Banque du Canada et des intérêts sur les soldes de comptes bancaires.

Les recettes budgétaires brutes en 2000-2001 ont dépassé de 13,8 milliards de dollars les recettes budgétaires nettes, ce qui représente une augmentation de 1,5 milliard par rapport à 1999-2000. Cela est attribuable principalement à la hausse des paiements au titre de la Prestation fiscale canadienne pour enfants, par suite des majorations des prestations annoncées dans les derniers budgets.

Tableau 2
Recettes budgétaires

	1999-2000	2000-2001	Variation nette	
		(M$)		(%)
Impôts directs nets				
Impôt sur le revenu des particuliers	79 378	82 305	2 927	3,7
Impôt des sociétés	23 170	28 212	5 042	21,8
Autres	3 499	4 312	813	23,2
Total	106 047	114 829	8 782	8,3
Cotisations d'assurance-emploi	18 512	18 731	219	1,2
Taxes et droits d'accise nets				
Taxe sur les produits et services (TPS)	22 790	24 990	2 200	9,7
Droits de douane à l'importation	2 105	2 807	702	33,3
Autres taxes et droits d'accise				
Taxes sur l'énergie	4 757	4 805	48	1,0
Autres	3 234	3 514	280	8,7
Total	7 991	8 319	328	4,1
Total	32 886	36 116	3 230	9,8
Recettes fiscales nettes	157 445	169 676	12 231	7,8
Recettes non fiscales nettes				
Rendement des placements	5 251	6 144	893	17,0
Autres recettes non fiscales	3 012	2 770	-242	-8,0
Total	8 263	8 914	651	7,9
Recettes budgétaires nettes	**165 708**	**178 590**	**12 882**	**7,8**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	6 000	6 811	811	13,5
Remboursement de prestations de sécurité de la vieillesse	-554	-588	-34	6,2
Crédit trimestriel pour TPS	2 847	2 901	54	1,9
Recettes déduites des dépenses	2 625	2 874	249	9,5
Recettes des sociétés d'État consolidées	1 391	1 762	371	26,7
Ajustement net	12 309	13 760	1 451	11,8
Recettes budgétaires brutes	**178 017**	**192 350**	**14 333**	**8,1**

LES DÉPENSES BUDGÉTAIRES

Le tableau 3, à la page 17, présente les dépenses budgétaires en chiffres bruts et en chiffres nets. Les différences sont les mêmes que celles entre les recettes budgétaires brutes et les recettes budgétaires nettes.

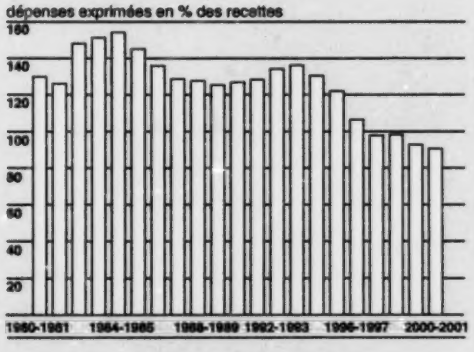
Les dépenses budgétaires nettes se sont élevées à 161,4 milliards de dollars en 2000-2001, en hausse de 8,0 milliards (5,2 %) par rapport à 1999-2000. Le ratio des dépenses – les dépenses budgétaires nettes en proportion des recettes budgétaires nettes – s'est établi à 90,4 % en 2000-2001, comparativement à 92,6 % en 1999-2000. En 1993-1994, le ratio des dépenses s'élevait à 136,2 %.

Constituant 26 % des dépenses totales, les frais de la dette publique représentent la plus importante composante des dépenses budgétaires. Ces frais ont augmenté de 0,4 milliard de dollars (1,1 %) en 2000-2001. L'évolution des taux d'intérêt influe sur les frais de la dette publique, tout comme l'encours de la dette portant intérêt et sa composition.

- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette portant intérêt du gouvernement (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 7,6 % en 2000-2001, contre 7,4 % l'exercice précédent. Le taux d'intérêt effectif moyen de la dette non échue s'élevait à 6,9 % et celui applicable aux comptes de retraite et autres comptes, à 9,7 %.
- L'encours de la dette portant intérêt a diminué de 8,7 milliards de dollars en 2000-2001, passant de 597,9 milliards à 589,2 milliards. Pour sa part, l'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 10,0 milliards de dollars, pour s'établir à 446,4 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes se sont chiffrées à 142,8 milliards, en hausse de 1,3 milliard. Depuis 1993-1994, la part de la dette contractée sur les marchés a diminué de plus de 4,5 points de pourcentage, et il y a eu une hausse correspondante des obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes. Toujours en ce qui a trait à la dette contractée sur les marchés, la part d'obligations négociables a augmenté de plus de 20 points de pourcentage, tandis que la part de bons du Trésor et d'Obligations d'épargne du Canada a baissé.

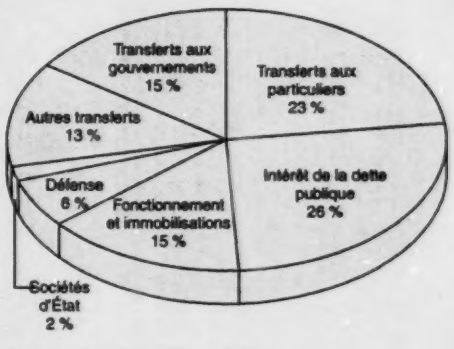
Le ratio des intérêts – les frais de la dette publique en proportion des recettes budgétaires nettes – a diminué, passant de 25,1 % en 1999-2000 à 23,6 % en 2000-2001. Ce ratio nous apprend que, en 2000-2001, le gouvernement a consacré environ 24 cents de chaque dollar de recettes au paiement des intérêts

Ratio des dépenses



Source : *Comptes publics du Canada*

Dépenses nettes en 2000-2001



Source : *Comptes publics du Canada*

LES DÉPENSES BUDGÉTAIRES

Le tableau 3, à la page 17, présente les dépenses budgétaires en chiffres bruts et en chiffres nets. Les différences sont les mêmes que celles entre les recettes budgétaires brutes et les recettes budgétaires nettes.

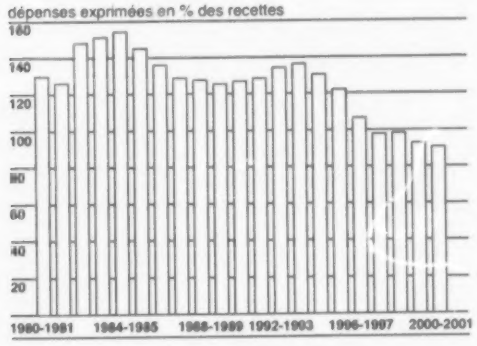
Les dépenses budgétaires nettes se sont élevées à 161,4 milliards de dollars en 2000-2001, en hausse de 8,0 milliards (5,2 %) par rapport à 1999-2000. Le ratio des dépenses – les dépenses budgétaires nettes en proportion des recettes budgétaires nettes – s'est établi à 90,4 % en 2000-2001, comparativement à 92,6 % en 1999-2000. En 1993-1994, le ratio des dépenses s'élevait à 136,2 %.

Constituant 26 % des dépenses totales, les frais de la dette publique représentent la plus importante composante des dépenses budgétaires. Ces frais ont augmenté de 0,4 milliard de dollars (1,1 %) en 2000-2001. L'évolution des taux d'intérêt influe sur les frais de la dette publique, tout comme l'encours de la dette portant intérêt et sa composition.

- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette portant intérêt du gouvernement (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 7,6 % en 2000-2001, contre 7,4 % l'exercice précédent. Le taux d'intérêt effectif moyen de la dette non échue s'élevait à 6,9 % et celui applicable aux comptes de retraite et autres comptes, à 9,7 %.
- L'encours de la dette portant intérêt a diminué de 8,7 milliards de dollars en 2000-2001, passant de 597,9 milliards à 589,2 milliards. Pour sa part, l'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 10,0 milliards de dollars, pour s'établir à 446,4 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes se sont chiffrées à 142,8 milliards, en hausse de 1,3 milliard. Depuis 1993-1994, la part de la dette contractée sur les marchés a diminué de plus de 4,5 points de pourcentage, et il y a eu une hausse correspondante des obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes. Toujours en ce qui a trait à la dette contractée sur les marchés, la part d'obligations négociables a augmenté de plus de 20 points de pourcentage, tandis que la part de bons du Trésor et d'Obligations d'épargne du Canada a baissé.

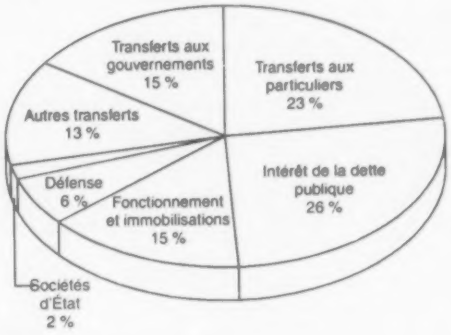
Le ratio des intérêts – les frais de la dette publique en proportion des recettes budgétaires nettes – a diminué, passant de 25,1 % en 1999-2000 à 23,6 % en 2000-2001. Ce ratio nous apprend que, en 2000-2001, le gouvernement a consacré environ 24 cents de chaque dollar de recettes au paiement des intérêts

Ratio des dépenses



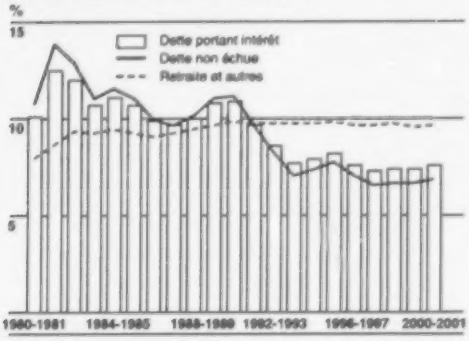
Source : *Comptes publics du Canada*

Dépenses nettes en 2000-2001



Source : *Comptes publics du Canada*

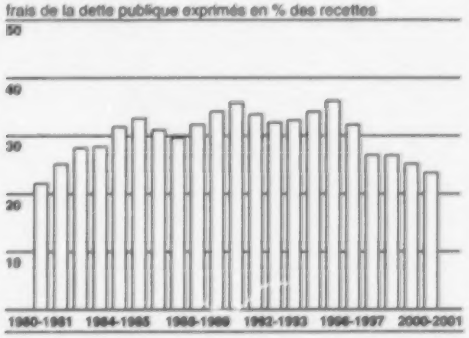
Dette portant intérêt – Taux d'intérêt effectif moyen



Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des intérêts

frais de la dette publique exprimés en % des recettes



Source : *Comptes publics du Canada*

sur la dette publique. C'est bien moins qu'en 1995-1996, où ce ratio culminait à 36 cents par dollar de recettes. En fait, c'est le ratio le plus bas enregistré depuis 1981-1982. Le ratio correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de sa dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour se pencher sur les grandes priorités des Canadiennes et des Canadiens.

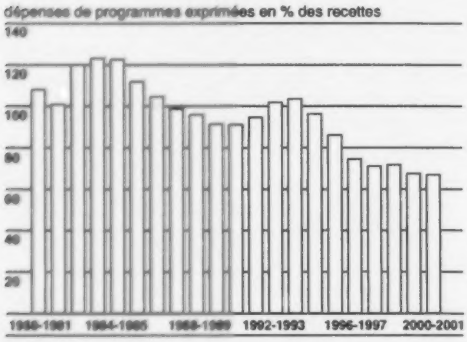
Il convient d'observer que les frais de la dette publique sont présentés en chiffres bruts. Cependant, certains des emprunts de l'État sont assortis d'éléments d'actif correspondants, par exemple les emprunts reliés au Compte du fonds des changes. Ces éléments d'actif rapportent des intérêts, inclus dans les recettes budgétaires à titre de revenus de placements. Si ces produits étaient pris en compte, les frais de la dette publique pour 2000-2001 seraient de 6,1 milliards de dollars de moins. Dès lors, les frais de la dette publique « nets » auraient diminué de 0,4 milliard entre 1999-2000 et 2000-2001.

Les dépenses de programmes nettes, c'est-à-dire les dépenses budgétaires nettes moins les frais de la dette publique, se sont chiffrées à 119,3 milliards de dollars en 2000-2001, en hausse de 7,6 milliards (6,8 %) par rapport à 1999-2000. La part des programmes, c'est-à-dire les dépenses de programmes nettes en proportion des recettes budgétaires nettes, s'établit à 66,8 %, en légère baisse par rapport à 1999-2000. En 1993-1994, la part des programmes était de 103,5 %.

Au chapitre des dépenses de programmes, les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 2,4 milliards de dollars (7,1 %), en raison d'abord de l'allocation ponctuelle pour frais de chauffage ainsi que de la hausse du montant total des prestations aux personnes âgées.

- Les prestations aux personnes âgées se composent des paiements de sécurité de la vieillesse, du supplément du revenu garanti et de l'allocation au conjoint. Leur total a augmenté de 0,8 milliard de dollars en 2000-2001, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, celles-ci étant indexées en fonction de l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.
- Les prestations d'assurance-emploi ont augmenté de 0,1 milliard de dollars en 2000-2001. Les prestations régulières ont décru légèrement en raison de la baisse du nombre de chômeurs. Par contre, les transferts aux provinces en vertu des ententes sur le développement du marché du travail

Part des programmes



Source : Comptes publics du Canada

ainsi que les prestations spéciales (p. ex., prestations de maladie, prestations de maternité et prestations parentales) ont augmenté. En septembre 2000, le gouvernement a annoncé des modifications touchant les prestations d'assurance-emploi. Les modifications en question ont reçu la sanction royale en juin 2001 et sont applicables rétroactivement à compter d'octobre 2000. Les obligations découlant de ces modifications ont également concouru à la hausse du total des prestations d'assurance-emploi.

- Dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, le gouvernement proposait d'accorder une allocation ponctuelle pour frais de chauffage à l'intention des Canadiens à revenu faible ou modeste. Le coût total de cette allocation, versée en janvier 2001, a été de 1,5 milliard de dollars.

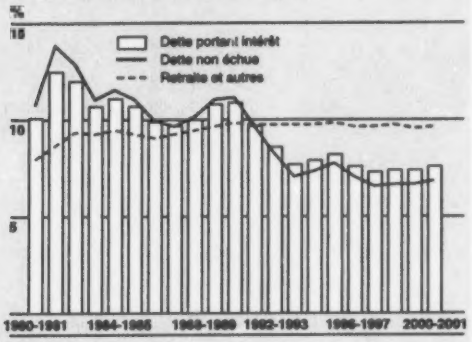
Les principaux transferts aux autres administrations publiques comprennent les sommes versées au titre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS), des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure) et des paiements de remplacement de programmes permanents. Les transferts nets en espèces ont augmenté de 1,5 milliard de dollars (6,4 %) en 2000-2001.

- Le TCSPS, un programme de transfert global, fournit une aide financière au titre des soins de santé, de l'éducation postsecondaire et des services sociaux, y compris le développement de la petite enfance. Le transfert aux provinces et aux territoires se fait sous forme d'espèces et de points d'impôt. Dans le budget de 1999, le plancher de la composante en espèces a été porté de 12,5 milliards de dollars en 1999-2000 à 13,5 milliards en 2000-2001. Dans le cadre des ententes sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000, le gouvernement fédéral a adopté des mesures législatives prévoyant le versement d'espèces additionnelles totalisant 21,1 milliards de dollars au titre du TCSPS au cours des cinq prochaines années. Dans ses budgets de 1999 et de 2000, le gouvernement avait annoncé des paiements spéciaux de 3,5 milliards et de 2,5 milliards, respectivement, devant être confiés à une fiducie en main tierce, les provinces et territoires pouvant puiser à même ces fonds pour combler leurs besoins en matière de soins de santé sur une période de trois à quatre ans. Ces suppléments ont été imputés aux exercices 1998-1999 et 1999-2000, respectivement.

- Toujours dans le cadre des ententes sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000, le gouvernement fédéral a confié à une fiducie en main tierce la somme de 1 milliard de dollars, que les provinces et territoires pourront utiliser sur une période de deux ans pour acquérir du nouveau matériel médical.

- Les droits aux termes des accords fiscaux ont augmenté de 2,0 milliards de dollars en tout (18,3 %), la plus grande part de cette hausse étant attribuable au programme de péréquation. En vertu de ce programme, le gouvernement fédéral consent des transferts aux provinces moins nanties, afin qu'elles puissent fournir des niveaux de services publics comparables sans avoir à appliquer des taux d'imposition plus élevés. Les dispositions législatives régissant le programme de péréquation sont reconduites tous les cinq ans. Aux termes des dispositions

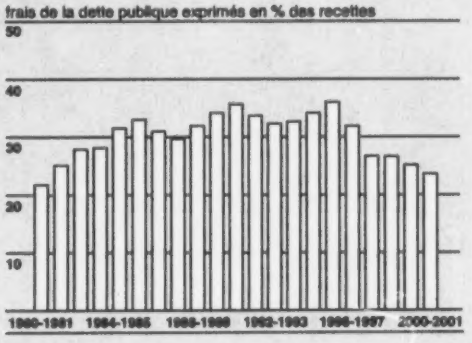
Dette portant intérêt – Taux d'intérêt effectif moyen



Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des intérêts

frais de la dette publique exprimés en % des recettes



Source : *Comptes publics du Canada*

sur la dette publique. C'est bien moins qu'en 1995-1996, où ce ratio culminait à 36 cents par dollar de recettes. En fait, c'est le ratio le plus bas enregistré depuis 1981-1982. Le ratio correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de sa dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour se pencher sur les grandes priorités des Canadiennes et des Canadiens.

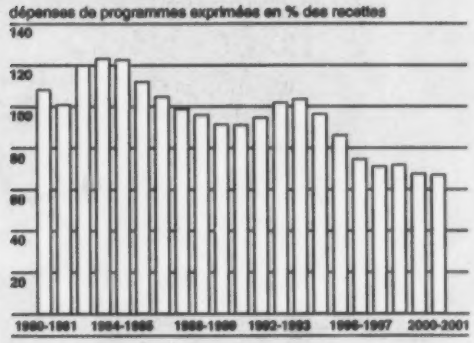
Il convient d'observer que les frais de la dette publique sont présentés en chiffres bruts. Cependant, certains des emprunts de l'État sont assortis d'éléments d'actif correspondants, par exemple les emprunts reliés au Compte du fonds des changes. Ces éléments d'actif rapportent des intérêts, inclus dans les recettes budgétaires à titre de revenus de placements. Si ces produits étaient pris en compte, les frais de la dette publique pour 2000-2001 seraient de 6,1 milliards de dollars de moins. Dès lors, les frais de la dette publique « nets » auraient diminué de 0,4 milliard entre 1999-2000 et 2000-2001.

Les dépenses de programmes nettes, c'est-à-dire les dépenses budgétaires nettes moins les frais de la dette publique, se sont chiffrées à 119,3 milliards de dollars en 2000-2001, en hausse de 7,6 milliards (6,8 %) par rapport à 1999-2000. La part des programmes, c'est-à-dire les dépenses de programmes nettes en proportion des recettes budgétaires nettes, s'établit à 66,8 %, en légère baisse par rapport à 1999-2000. En 1993-1994, la part des programmes était de 103,5 %.

Au chapitre des dépenses de programmes, les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 2,4 milliards de dollars (7,1 %), en raison d'abord de l'allocation ponctuelle pour frais de chauffage ainsi que de la hausse du montant total des prestations aux personnes âgées.

- Les prestations aux personnes âgées se composent des paiements de sécurité de la vieillesse, du supplément du revenu garanti et de l'allocation au conjoint. Leur total a augmenté de 0,8 milliard de dollars en 2000-2001, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, celles-ci étant indexées en fonction de l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.
- Les prestations d'assurance-emploi ont augmenté de 0,1 milliard de dollars en 2000-2001. Les prestations régulières ont décru légèrement en raison de la baisse du nombre de chômeurs. Par contre, les transferts aux provinces en vertu des ententes sur le développement du marché du travail

Part des programmes



Source : *Comptes publics du Canada*

ainsi que les prestations spéciales (p. ex., prestations de maladie, prestations de maternité et prestations parentales) ont augmenté. En septembre 2000, le gouvernement a annoncé des modifications touchant les prestations d'assurance-emploi. Les modifications en question ont reçu la sanction royale en juin 2001 et sont applicables rétroactivement à compter d'octobre 2000. Les obligations découlant de ces modifications ont également concouru à la hausse du total des prestations d'assurance-emploi.

- Dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, le gouvernement proposait d'accorder une allocation ponctuelle pour frais de chauffage à l'intention des Canadiens à revenu faible ou modeste. Le coût total de cette allocation, versée en janvier 2001, a été de 1,5 milliard de dollars.

Les principaux transferts aux autres administrations publiques comprennent les sommes versées au titre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS), des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure) et des paiements de remplacement de programmes permanents. Les transferts nets en espèces ont augmenté de 1,5 milliard de dollars (6,4 %) en 2000-2001.

- Le TCSPS, un programme de transfert global, fournit une aide financière au titre des soins de santé, de l'éducation postsecondaire et des services sociaux, y compris le développement de la petite enfance. Le transfert aux provinces et aux territoires se fait sous forme d'espèces et de points d'impôt. Dans le budget de 1999, le plancher de la composante en espèces a été porté de 12,5 milliards de dollars en 1999-2000 à 13,5 milliards en 2000-2001. Dans le cadre des ententes sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000, le gouvernement fédéral a adopté des mesures législatives prévoyant le versement d'espèces additionnelles totalisant 21,1 milliards de dollars au titre du TCSPS au cours des cinq prochaines années. Dans ses budgets de 1999 et de 2000, le gouvernement avait annoncé des paiements spéciaux de 3,5 milliards et de 2,5 milliards, respectivement, devant être confiés à une fiducie en main tierce, les provinces et territoires pouvant puiser à même ces fonds pour combler leurs besoins en matière de soins de santé sur une période de trois à quatre ans. Ces suppléments ont été imputés aux exercices 1998-1999 et 1999-2000, respectivement.

- Toujours dans le cadre des ententes sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000, le gouvernement fédéral a confié à une fiducie en main tierce la somme de 1 milliard de dollars, que les provinces et territoires pourront utiliser sur une période de deux ans pour acquérir du nouveau matériel médical.

- Les droits aux termes des accords fiscaux ont augmenté de 2,0 milliards de dollars en tout (18,3 %), la plus grande part de cette hausse étant attribuable au programme de péréquation. En vertu de ce programme, le gouvernement fédéral consent des transferts aux provinces moins nanties, afin qu'elles puissent fournir des niveaux de services publics comparables sans avoir à appliquer des taux d'imposition plus élevés. Les dispositions législatives régissant le programme de péréquation sont reconduites tous les cinq ans. Aux termes des dispositions

actuellement en vigueur, qui visent la période allant de 1999-2000 à 2003-2004, le plafond des droits à péréquation en 1999-2000 était de 10 milliards de dollars, somme à laquelle s'applique un facteur de majoration annuelle rattaché à la hausse du PIB nominal. En septembre 2000, le gouvernement a annoncé que, pour 1999-2000 seulement, le plafond serait levé, ce qui s'est traduit par des droits à péréquation additionnels de 0,8 milliard de dollars environ pour l'exercice. Les dispositions législatives autorisant ce paiement ont reçu la sanction royale en juin 2001. Conformément aux règles comptables du gouvernement, cette somme a été imputée à l'exercice 2000-2001.

- Les paiements de remplacement de programmes permanents représentent des recouvrements de dégrèvements de points d'impôt fédéraux aux termes d'ententes de non-participation. Ces dernières permettent aux provinces d'exercer un contrôle administratif et financier sur certains programmes fédéraux-provinciaux. En échange, le gouvernement fédéral leur consent des points d'impôt, dont la valeur est déduite du total des droits et est, par conséquent, recouvrée à même les transferts en espèces. Ces recouvrements traduisent la hausse de la valeur des points d'impôt.

Les dépenses de programmes directes, c'est-à-dire le total des dépenses de programmes moins les principaux transferts aux particuliers et aux autres administrations, se composent de subventions et d'autres paiements de transfert, de dépenses liées aux sociétés d'État et à la défense, et des dépenses de fonctionnement et d'immobilisations des ministères et organismes fédéraux. Ces dépenses se sont chiffrées à 57,5 milliards de dollars en 2000-2001, en hausse de 3,7 milliards (6,8 %) par rapport à 1999-2000.

Au chapitre des dépenses de programmes directes :

- Les subventions et autres paiements de transfert ont augmenté de 1,7 milliard de dollars, soit 8,6 %, ce qui est attribuable principalement à de nouvelles initiatives, notamment :
  - 500 millions de dollars à Inforoute Santé Canada inc., en vue d'accélérer l'élaboration et la mise en application de systèmes de technologie de l'information modernes contribuant à l'amélioration des soins de santé. Cet investissement fait partie des ententes de septembre 2000 sur le renouvellement en matière de santé et le développement de la petite enfance;
  - 1,25 milliard de dollars affectés à la Fondation canadienne pour l'innovation, afin de permettre à cette dernière d'octroyer des fonds aux établissements d'enseignement postsecondaire, aux hôpitaux de recherche et aux organismes à but non lucratif dans le but de les aider à moderniser leur infrastructure de recherche et à acquitter les coûts d'exploitation et d'entretien connexes. En 1999-2000, le gouvernement a affecté 900 millions de dollars additionnels à cette fin. Au total, les fonds transférés par le gouvernement à la Fondation canadienne pour l'innovation se chiffrent à 3,15 milliards de dollars.
- Les dépenses liées aux sociétés d'État ont diminué légèrement. Cette composante comprend les crédits budgétaires affectés aux sociétés d'État consolidées (les sociétés d'État dont la principale source de revenu est constituée de fonds versés par le gouvernement) et les bénéfices et pertes annuels des sociétés d'État entreprises.
- Les dépenses de fonctionnement et d'immobilisations comprennent les frais de l'administration fédérale et de la défense ainsi que les coûts des services particuliers fournis au public, par exemple :
  - les soins de santé dispensés aux Autochtones et aux anciens combattants;
  - la recherche effectuée par les ministères fédéraux;
  - l'inspection des aliments;

- la garde côtière ainsi que le sauvetage aérien et en mer;
- l'administration des parcs nationaux et des lieux historiques;
- la perception des impôts et taxes;
- le fonctionnement des établissements correctionnels fédéraux et les services policiers;
- l'administration des programmes.

- Ces dépenses ont augmenté de 2,0 milliards de dollars (6,5 %) en 2000-2001. Ainsi :
  - Les dépenses reliées à la défense ont diminué de 0,5 milliard de dollars, ce qui est attribuable surtout à l'allocation ponctuelle de fonds en 1999-2000 aux forces armées pour assurer le respect des engagements internationaux du Canada.
  - Les dépenses de fonctionnement et d'immobilisations autres que celles reliées à la défense ont augmenté de 2,5 milliards de dollars. La plus grande partie de cette hausse est attribuable aux coûts découlant de la reprise des négociations collectives, après nombre d'années de gel salarial, et à des fonds additionnels de quelque 0,7 milliard de dollars affectés à l'entretien et à l'exploitation. En 1999-2000, le Secrétariat du Conseil du Trésor a mené un examen en profondeur de la capacité de différents ministères d'exécuter les programmes existants. Cet examen s'est traduit par une augmentation de fonds affectés à un nombre limité de programmes qui sont jugés essentiels au titre de la santé et de la sécurité des Canadiens ou de la viabilité de services publics de qualité. La plus grande partie des fonds additionnels ont été affectés à Santé Canada, à la Gendarmerie royale du Canada, à Pêches et Océans Canada et à Justice Canada ou ont été consacrés à l'amélioration et à l'entretien des immeubles fédéraux.

Les dépenses budgétaires brutes ont dépassé de 13,8 milliards de dollars les dépenses budgétaires nettes, ce qui concorde avec l'écart entre les recettes budgétaires brutes et les recettes budgétaires nettes. Ces écarts ont été décrits dans la section portant sur les recettes budgétaires.

Tableau 3

Dépenses budgétaires

	1999-2000	2000-2001	Variation nette	
		(M$)		(%)
Principaux transferts nets aux particuliers				
Prestations aux personnes âgées	23 410	24 256	846	3,6
Prestations d'assurance-emploi	11 301	11 444	143	1,3
Allocation pour frais de chauffage		1 459	1 459	1,459
Total	34 711	37 159	2 448	7,1
Principaux transferts aux autres administrations				
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux				
Droits en espèces - général	12 500	13 500	1 000	8,0
Supplément en espèces	2 500		-2 500	
Rajustements d'exercices antérieurs	-53		53	
Fonds pour l'acquisition de matériel médical		1 000	1 000	1,000
Accords fiscaux	10 721	12 684	1 963	18,3
Paiements de remplacement de programmes permanents	-2 425	-2 460	-35	1,4
Total	23 243	24 724	1 481	6,4
Dépenses de programmes directes nettes				
Subventions et autres transferts				
Agriculture et Agroalimentaire	1 518	1 822	304	20,0
Affaires étrangères et Commerce international	2 114	2 358	244	11,5
Santé Canada	1 161	1 302	141	12,1
Développement des ressources humaines	2 008	1 995	-13	-0,6
Affaires indiennes et du Nord canadien	4 185	4 448	263	6,3
Industrie et organismes de développement régional	2 071	2 079	8	0,4
Anciens combattants	1 402	1 463	61	4,4
Fondation canadienne pour l'innovation	900	1 250	350	38,9
Inforoute Santé Canada inc.		500	500	
Autres	4 011	3 827	-184	-4,6
Total	19 370	21 044	1 674	8,6
Sociétés d'État				
Société canadienne d'hypothèques et de logement	1 928	1 906	-23	-1,2
Société Radio-Canada	879	902	23	2,6
Autres	146	96	-51	-34,6
Total	2,953	2 903	-50	-1,7
Dépenses de fonctionnement et immobilisations				
Defense	10 201	9 696	-505	-5,0
Tous les autres ministères	21 285	23 822	2 537	11,9
Total	31 486	33 518	2 032	6,5
Dépenses de programmes directes nettes	53 809	57 465	3 656	6,8
Dépenses de programmes nettes	**111 763**	**119 348**	**7 585**	**6,8**
Frais de la dette publique	41 647	42 094	447	1,1
Dépenses budgétaires nettes	**153 410**	**161 442**	**8 032**	**5,2**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	6 000	6 811	811	13,5
Remboursement de prestations de sécurité de la vieillesse	-554	-588	-34	6,2
Crédit trimestriel pour la taxe sur les produits et services	2 847	2 901	54	1,9
Recettes déduites des dépenses	2 625	2 874	249	9,5
Recettes des sociétés d'État consolidées	1 391	1 762	371	26,7
Ajustement net	12 309	13 760	1 451	11,8
Dépenses budgétaires brutes	**165 719**	**175 202**	**9 483**	**5,7**

Nota – Le total des composantes pour 1999-2000 diffère de celui paraissant dans les comptes publics en raison d'une reclassification.

LE SOLDE BUDGÉTAIRE, LES RESSOURCES OU LES BESOINS FINANCIERS, ET LA DETTE

C'est le solde budgétaire qui permet le mieux d'évaluer la situation financière du gouvernement fédéral. Il est présenté suivant la méthode de comptabilité d'exercice modifiée, en vertu de laquelle les engagements de l'État sont constatés dès qu'ils sont souscrits, peu importe à quel moment le paiement correspondant est effectué. Le solde budgétaire ne vise que les activités sur lesquelles le gouvernement exerce un contrôle législatif.

En revanche, les ressources ou les besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. Ils diffèrent du solde budgétaire, car ils englobent les opérations relatives aux prêts, aux placements et aux avances, aux régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux et aux autres comptes à fins déterminées, ainsi que l'évolution des autres éléments de passif et d'actif financiers. Ces activités font partie des opérations non budgétaires. Le passage de la comptabilité d'exercice à la comptabilité de caisse est également reflété dans les opérations non budgétaires.

Les opérations non budgétaires se sont soldées en 2000-2001 par des ressources nettes de 1,8 milliard de dollars, comparativement à des ressources nettes de 2,3 milliards en 1999-2000. Au chapitre des principales composantes :

- Les prêts, placements et avances se sont traduits par des besoins nets de 1,7 milliard de dollars; ces besoins découlent principalement du fait que c'est de nouveau le gouvernement, et non plus les grandes banques, qui gère le Programme canadien de prêts aux étudiants et consent les prêts.
- Les régimes de retraite et autres comptes ont engendré des ressources nettes de 1,3 milliard de dollars, contre 7,0 milliards en 1999-2000. Cette baisse est d'abord attribuable aux réformes des régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux, entrées en vigueur le 1er avril 2001. Dorénavant, les cotisations de l'employeur et des employés aux régimes sont investis sur les marchés financiers et ne sont plus incorporées aux opérations non budgétaires, ce qui a pour effet de réduire de 3 milliards de dollars par année environ les ressources rattachées aux opérations non budgétaires. De plus, un certain nombre de sociétés d'État qui participaient aux régimes de retraite de la fonction publique ont établi leur propre régime de retraite; les actifs correspondants ont donc été transférés à ces nouveaux régimes.
- Les autres opérations ont donné lieu à des ressources nettes de 2,2 milliards de dollars, comparativement à des besoins nets de 4,4 milliards en 1999-2000.

Compte tenu de l'excédent budgétaire de 17,1 milliards de dollars et des ressources nettes de 1,8 milliard dégagées par les opérations non budgétaires, le gouvernement a enregistré des ressources financières, opérations de change exclues, de 19,0 milliards de dollars en 2000-2001, en hausse par rapport aux ressources financières de 14,6 milliards réalisées en 1999-2000. Il s'agit du cinquième exercice d'affilée où des ressources nettes sont dégagées.

Les ressources ou les besoins financiers comprennent les opérations de change qui, elles, représentent toutes les opérations sur les réserves internationales détenues dans le Compte du fonds des changes. Ce dernier a pour objet de promouvoir l'ordre et la stabilité du dollar canadien sur le marché des changes. L'achat de dollars canadiens constitue une ressource dégagée par les opérations du Fonds de change, tandis que la vente de dollars canadiens représente un besoin. L'évolution des obligations libellées en devises, qui servent à modifier le niveau des réserves de change du Canada, influe aussi sur les opérations de change. En 2000-2001, ces opérations se sont soldées par des besoins de 8,8 milliards de dollars, comparativement à des besoins de 6,8 milliards en 1999-2000.

M121

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST REPRODUCTIVE QUALITY

USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN A COMPLETE READING OF THE TEXT.

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE REPRODUCTION

LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

On a par conséquent constaté des ressources financières nettes – l'excédent budgétaire plus les opérations non budgétaires et les opérations de change – de 10,2 milliards de dollars en 2000-2001, contre des ressources financières nettes de 7,7 milliards en 1999-2000.

Grâce à ces ressources financières nettes, le gouvernement a remboursé 10,0 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés, et il a augmenté son encaisse de 0,2 milliard. Au 31 mars 2001, l'encaisse s'établissait à 13,2 milliards de dollars.

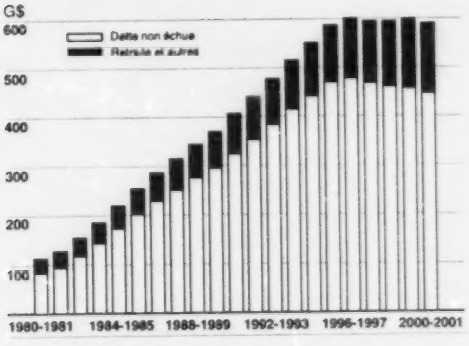
Le passif total comprend la dette portant intérêt et d'autres obligations. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres comptes, s'élevait à 589,2 milliards de dollars au 31 mars 2001, en baisse de 8,7 milliards par rapport à l'exercice précédent. Les autres passifs, comme les créditeurs et les charges à payer, ont augmenté de 2,9 milliards de dollars par rapport à 1999-2000, s'établissant à 43,6 milliards. Par conséquent, le passif total, ou la dette brute, s'est établi à 632,9 milliards de dollars.

Les actifs financiers comprennent l'encaisse et les débiteurs, les comptes de change et les prêts, placements et avances. Les immobilisations, les stocks et les recettes fiscales nettes à recevoir ne sont pas actuellement inclus, mais le seront lorsque le gouvernement adoptera la méthode de comptabilité d'exercice intégrale, à la fin de 2001-2002. Les immobilisations et les stocks sont imputés aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction, tandis que les recettes fiscales sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité de caisse. Les actifs financiers s'élevaient à 85,5 milliards de dollars au 31 mars 2001, en hausse de 11,3 milliards par rapport au 31 mars 2000; cette hausse est d'abord attribuable à l'accroissement de l'actif dans les comptes d'opérations de change, le gouvernement continuant d'accroître les réserves de change à l'instar d'autres pays comparables. L'actif inclus dans les réserves de change rapporte des intérêts, qui sont incorporés aux recettes budgétaires. En 2000-2001, les recettes brutes se sont élevées à 2,3 milliards de dollars, en hausse de 0,4 milliard par rapport à l'exercice précédent.

En conséquence, le déficit accumulé, ou la dette publique nette, s'élevait à 547,4 milliards de dollars au 31 mars 2001, soit une baisse de 17,1 milliards par rapport au 31 mars 2000, et de 35,8 milliards par rapport au sommet de 583,2 milliards atteint le 31 mars 1997.

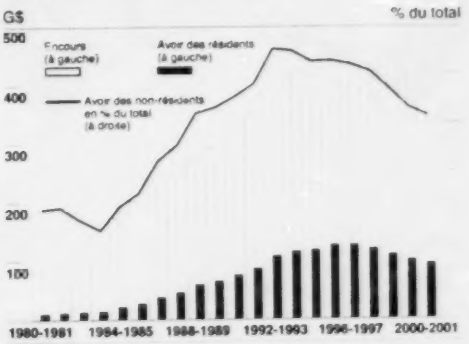
La valeur des portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien était estimée à 97,3 milliards de dollars à la fin de mars 2001, ce qui représente 20,8 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement. Il s'agit du ratio le plus bas constaté depuis 1987-1988.

Dette portant intérêt



Source : *Comptes publics du Canada*

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien



Source : Banque du Canada

On a par conséquent constaté des ressources financières nettes – l'excédent budgétaire plus les opérations non budgétaires et les opérations de change – de 10,2 milliards de dollars en 2000-2001, contre des ressources financières nettes de 7,7 milliards en 1999-2000.

Grâce à ces ressources financières nettes, le gouvernement a remboursé 10,0 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés, et il a augmenté son encaisse de 0,2 milliard. Au 31 mars 2001, l'encaisse s'établissait à 13,2 milliards de dollars.

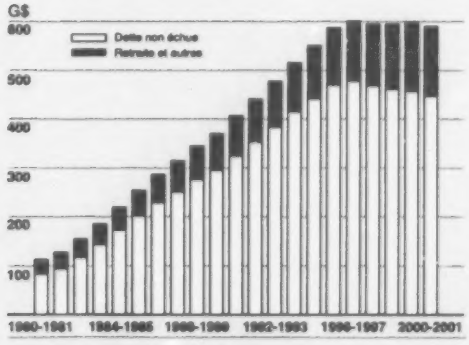
Le passif total comprend la dette portant intérêt et d'autres obligations. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres comptes, s'élevait à 589,2 milliards de dollars au 31 mars 2001, en baisse de 8,7 milliards par rapport à l'exercice précédent. Les autres passifs, comme les créditeurs et les charges à payer, ont augmenté de 2,9 milliards de dollars par rapport à 1999-2000, s'établissant à 43,6 milliards. Par conséquent, le passif total, ou la dette brute, s'est établi à 632,9 milliards de dollars.

Les actifs financiers comprennent l'encaisse et les débiteurs, les comptes de change et les prêts, placements et avances. Les immobilisations, les stocks et les recettes fiscales nettes à recevoir ne sont pas actuellement inclus, mais le seront lorsque le gouvernement adoptera la méthode de comptabilité d'exercice intégrale, à la fin de 2001-2002. Les immobilisations et les stocks sont imputés aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction, tandis que les recettes fiscales sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité de caisse. Les actifs financiers s'élevaient à 85,5 milliards de dollars au 31 mars 2001, en hausse de 11,3 milliards par rapport au 31 mars 2000; cette hausse est d'abord attribuable à l'accroissement de l'actif dans les comptes d'opérations de change, le gouvernement continuant d'accroître les réserves de change à l'instar d'autres pays comparables. L'actif inclus dans les réserves de change rapporte des intérêts, qui sont incorporés aux recettes budgétaires. En 2000-2001, les recettes brutes se sont élevées à 2,3 milliards de dollars, en hausse de 0,4 milliard par rapport à l'exercice précédent.

En conséquence, le déficit accumulé, ou la dette publique nette, s'élevait à 547,4 milliards de dollars au 31 mars 2001, soit une baisse de 17,1 milliards par rapport au 31 mars 2000, et de 35,8 milliards par rapport au sommet de 583,2 milliards atteint le 31 mars 1997.

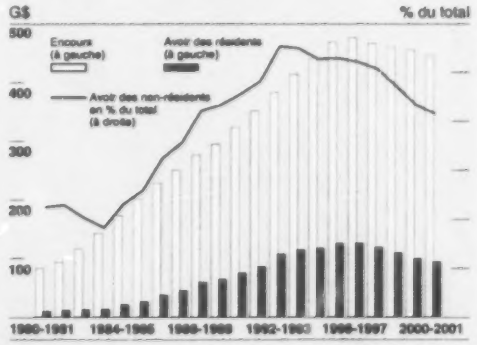
La valeur des portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien était estimée à 97,3 milliards de dollars à la fin de mars 2001, ce qui représente 20,8 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement. Il s'agit du ratio le plus bas constaté depuis 1987-1988.

Dette portant intérêt



Source : *Comptes publics du Canada*

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien



Source : Banque du Canada

Tableau 4

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers

	1993-1994	1994-1995	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001
					(G$)			
Solde budgétaire	-42,0	-37,5	-28,6	-8,9	3,5	2,9	12,3	17,1
Opérations non budgétaires								
Prêts, placements et avances	0,6	0,3	2,7	0,3	2,0	0,5	-0,3	-1,7
Régimes de retraite et autres comptes								
Régimes de retraite du secteur public (nets)	6,2	6,9	6,8	6,3	3,3	5,0	5,9	0,8
Régime de pensions du Canada	-0,1	0,7	0,2	0,1	0,5	1,2	0,8	0,2
Autres	0,2	1,0	0,6	0,5	0,1	0,9	0,2	0,3
Total	6,2	8,7	7,6	6,9	3,8	7,0	7,0	1,3
Autres opérations	5,4	2,6	1,1	3,0	3,4	1,1	-4,4	2,2
Total	12,2	11,6	11,4	10,2	9,3	8,6	2,3	1,8
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)	-29,9	-25,8	-17,2	1,3	12,7	11,5	14,6	19,0
Opérations de change	-2,1	-1,4	-4,7	-7,8	-2,2	-5,7	-6,8	-8,8
Solde financier	-32,0	-27,3	-21,9	-6,5	10,6	5,8	7,7	10,2
Variation des emprunts	31,2	27,0	28,5	7,3	-9,6	-6,9	-4,0	-10,0
Variation de l'encaisse	-0,7	-0,2	6,7	0,8	1,0	-1,1	3,7	0,2
Encaisse au 31 mars	2,1	1,9	8,6	9,4	10,4	9,3	13,0	13,2

Tableau 5

Encours de la dette en fin d'exercice

	1993-1994	1994-1995	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001
					(G$)			
Dette portant intérêt								
Dette non échue	414,0	441,0	469,5	476,9	467,3	460,4	456,4	446,4
Régimes de retraite et autres comptes	100,5	109,2	116,9	123,7	127,5	134,6	141,5	142,8
Total	514,5	550,2	586,4	600,6	594,8	595,0	597,9	589,2
Autres passifs	31,9	34,6	38,3	40,1	43,7	45,3	40,7	43,6
Passif total (dette brute)	546,4	584,8	624,7	640,7	638,5	640,3	638,7	632,9
Actifs financiers	38,2	39,1	50,4	57,5	58,8	63,5	74,2	85,5
Déficit accumulé (dette publique nette)	508,2	545,7	574,3	583,2	579,7	576,8	564,5	547,4

COMPARAISON DES RÉSULTATS BUDGÉTAIRES EFFECTIFS AVEC LES PRÉVISIONS CONTENUES DANS L'*EXPOSÉ ÉCONOMIQUE ET MISE À JOUR BUDGÉTAIRE* D'OCTOBRE 2000

Dans cette section, les chiffres réels au titre des principales composantes du solde budgétaire pour 2000-2001 sont comparés avec les prévisions faites dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.

Conformément au Plan de remboursement de la dette, l'objectif financier pour chaque exercice repose sur les éléments suivants :

- la moyenne des prévisions économiques du secteur privé, à des fins de planification budgétaire;
- l'inclusion d'une réserve pour éventualités annuelle, dans le but de couvrir les risques inhérents aux imprévus et les imprécisions inévitables des modèles économiques et financiers servant à traduire les hypothèses économiques en prévisions budgétaires détaillées. Les fonds de la réserve ne peuvent pas être consacrés à de nouvelles initiatives stratégiques; si la réserve n'est pas requise, elle est affectée au remboursement de la dette publique. En 2000-2001, la réserve pour éventualités était de 3,0 milliards de dollars;
- une marge de prudence additionnelle, afin de se prémunir davantage contre le retour à l'ère des déficits. Pour l'exercice 2000-2001, cette marge de prudence a été fixée à 1 milliard de dollars.

Dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, le gouvernement a ajouté un élément au Plan de remboursement de la dette : chaque année, à l'automne, il annoncerait s'il estime à propos de consacrer un montant additionnel au remboursement de la dette au cours de l'exercice. Pour 2000-2001, le gouvernement s'est ainsi engagé à affecter une part de l'excédent budgétaire d'au moins 10 milliards de dollars au remboursement de la dette.

La croissance économique enregistrée en 2000 a été beaucoup plus vigoureuse que ce que l'on prévoyait au moment de l'élaboration du budget de 2000. La croissance du revenu nominal prévue pour 2000, selon la moyenne des prévisions du secteur privé, était de 5,7 %. Dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire*, ce chiffre avait été révisé à la hausse, à 8 %. Selon les estimations préliminaires publiées par Statistique Canada à la fin de mai 2000, le revenu nominal aurait augmenté de 8,3 % en 2000.

Dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire*, l'excédent budgétaire pour 2000-2001 était estimé à 11,9 milliards de dollars, dont 10 milliards avaient été réservés aux fins de remboursement de la dette. L'excédent définitif a été de 5,2 milliards de dollars supérieur à ce que l'on avait prévu; la totalité de ce montant a été affecté au remboursement de la dette.

Les recettes budgétaires ont été de 4,9 milliards de dollars plus élevées. Les recettes non fiscales ont été de 1,7 milliard supérieures aux prévisions, du fait principalement de recettes plus élevées imputables aux comptes d'opérations de change. Les taxes et droits d'accise ont été eux aussi de 1,7 milliard supérieurs aux prévisions, surtout en raison de la perception d'un montant de droits de douane à l'importation beaucoup plus élevé que ce à quoi on s'attendait. Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers et les rentrées des autres impôts sur le revenu ou les bénéfices ont été de 0,9 milliard et de 0,8 milliard de dollars plus élevées, respectivement.

Les dépenses de programmes ont été inférieures de 0,4 milliard de dollars aux prévisions contenues dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire*, en dépit des nouvelles initiatives annoncées (d'un coût de 2,1 milliards de dollars), notamment l'affectation de fonds additionnels

pour la Fondation canadienne pour l'innovation, les mesures d'aide aux agriculteurs et la défense. L'incidence de ces initiatives a été plus que compensée par les dépenses de programmes directes moindres que prévu, reflétant les gains nets plus élevés que prévu des sociétés d'État entreprises, les ajustements estimatifs non amortis au titre des régimes de retraite par suite de la mise sur pied par plusieurs sociétés d'État de leur propre régime de retraite ainsi que la plus grande quantité de crédits inutilisés en raison du moment où ont été tenues les élections fédérales. Les frais de la dette publique ont été de 0,1 milliard inférieurs aux estimations.

Tableau 6

Comparaison des résultats budgétaires effectifs avec les prévisions contenues dans l'*Exposé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000

	Chiffres réels	Prévisions	Variation
		(G$)	
Recettes budgétaires			
Impôt sur le revenu des particuliers	82,3	81,4	0,9
Impôt des sociétés	28,2	28,5	-0,3
Autres impôts directs	4,3	3,5	0,8
Cotisations d'assurance-emploi	18,7	18,7	0,0
Taxe sur les produits et services	25,0	24,2	0,8
Droits de douane à l'importation	2,8	2,1	0,7
Autres taxes et droits d'accise	8,3	8,1	0,2
Recettes non fiscales	8,9	7,2	1,7
Total	178,6	173,7	4,9
Dépenses de programmes			
Principaux transferts aux particuliers			
Prestations aux personnes âgées	24,3	24,3	0,0
Prestations d'assurance-emploi	11,4	11,6	-0,2
Allocation pour frais de chauffage	1,5	1,3	0,1
Principaux transferts aux autres administrations			
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	14,5	14,5	0,0
Accords fiscaux	12,7	12,1	0,6
Paiements de remplacement de programmes permanents	-2,5	-2,4	-0,1
Dépenses de programmes directes			
Subventions et autres transferts	21,0	20,6	0,4
Dépenses des sociétés d'État	2,9	4,1	-1,2
Défense	9,7	9,4	0,3
Autres dépenses de programmes	23,8	24,3	-0,5
Total	119,3	119,7	-0,4
Frais de la dette publique	42,1	42,2	-0,1
Solde budgétaire	17,1	11,9	5,2

RAPPORT DE LA VÉRIFICATRICE GÉNÉRALE SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Au ministre des Finances,

Les états financiers condensés ci-joints des recettes, des dépenses et du déficit accumulé, de l'actif et du passif et de l'évolution de la situation financière ont été établis à partir des états financiers complets du gouvernement du Canada au 31 mars 2001 et pour l'exercice clos à cette date sur lesquels j'ai formulé une opinion sans réserve dans mon rapport à la Chambre des communes daté du 23 juillet 2001.

Mon rapport attire l'attention du Parlement sur deux questions : la préoccupation que mon bureau a déjà soulevée au sujet du Compte d'assurance-emploi et la comptabilisation des transferts aux fondations. Pour obtenir plus d'information, les lecteurs sont invités à lire mon rapport, qui sera publié dans le volume I des *Comptes publics du Canada* 2001, lesquels doivent être déposés à la Chambre des communes plus tard cette année.

La présentation d'un résumé fidèle des états financiers complets relève de la responsabilité du gouvernement. Ma responsabilité, en conformité avec la Note d'orientation pertinente concernant la certification, publiée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consiste à faire rapport sur les états financiers condensés.

À mon avis, les états financiers condensés ci-joints donnent, à tous les égards importants, un résumé fidèle des états financiers complets correspondants selon les critères décrits dans la note d'orientation susmentionnée.

Comme ces états financiers sont condensés, le lecteur doit garder à l'esprit qu'ils risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats du fonctionnement et l'évolution de la situation financière du gouvernement, le lecteur devra se reporter aux états financiers complets correspondants, qui seront inclus dans le volume I des *Comptes publics du Canada* 2001.

La vérificatrice générale du Canada,

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
le 23 juillet 2001

LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Le but fondamental de ces états financiers condensés est de donner un aperçu des activités et des ressources financières dont le gouvernement est responsable en vertu de l'autorité conférée par le Parlement. Il incombe au gouvernement de veiller à l'intégrité et à l'objectivité de ces états financiers.

Ces états financiers sont un extrait présenté sous forme abrégée des états financiers vérifiés qui se trouvent dans la section 1 du volume I des *Comptes publics du Canada* 2001, qui seront déposés au Parlement plus tard cette année. Comme ces états financiers condensés sont, du fait de leur nature, un sommaire, ils ne contiennent pas tous les renseignements requis pour la présentation de l'information financière par les gouvernements au Canada. Les lecteurs intéressés par la présentation d'information plus détaillée devraient se référer aux états financiers vérifiés dans les Comptes publics.

Tableau 7

Gouvernement du Canada
État condensé des recettes, des dépenses et du déficit accumulé pour l'exercice clos le 31 mars 2001

	2001	2000
	(M$)	
Recettes		
Recettes fiscales		
Impôt sur le revenu	121 052	111 493
Taxes et droits d'accise	39 017	35 733
Cotisations d'assurance-emploi	18 731	18 512
	178 800	165 738
Recettes non fiscales	13 550	12 279
Total des recettes brutes	***192 350***	***178 017***
Montants déduits pour obtenir les recettes nettes	13 760	12 309
Total des recettes nettes	***178 590***	***165 708***
Dépenses		
Paiements de transfert		
Prestations de sécurité de la vieillesse et paiements connexes	23 667	22 856
Paiements à d'autres paliers de gouvernement	23 724	23 243
Prestations d'assurance-emploi	11 444	11 301
Autres paiements de transfert	33 216	27 382
	92 051	84 782
Dépenses des sociétés d'État	4 665	4 344
Autres dépenses de programme	36 392	34 946
Total des dépenses de programmes brutes	***133 108***	***124 072***
Montants déduits pour obtenir les dépenses de programmes nettes	13 760	12 309
Total des dépenses de programmes nettes	***119 348***	***111 763***
Intérêts sur la dette	42 094	41 647
Total des dépenses nettes	***161 442***	***153 410***
Excédent de l'exercice	**17 148**	**12 298**
Déficit accumulé au début de l'exercice	564 526	576 824
Déficit accumulé à la fin de l'exercice	**547 378**	**564 526**

Tableau 8

Gouvernement du Canada
État condensé de l'actif et du passif
au 31 mars 2001

	2001	2000
	(M$)	
Passif		
Créditeurs, charges à payer et provisions		
Créditeurs et charges à payer	34 135	28 904
Provisions pour garanties et avantages sociaux	9 509	11 844
Total	43 644	40 748
Dette portant intérêt		
Dette non échue		
Obligations négociables	294 973	293 927
Bons du Trésor	88 700	99 850
Obligations d'épargne et obligations à prime du Canada	26 099	26 489
Obligations et billets non négociables	3 473	3 552
Total à payer en monnaie canadienne	413 245	423 818
À payer en devises	33 158	32 588
Total	446 403	456 406
Régimes de retraite et autres comptes		
Régimes de retraite du secteur public	129 185	128 346
Dû au Régime de pensions du Canada	6 391	6 217
Autres	7 253	6 963
Total	142 829	141 526
Total de la dette portant intérêt	*589 232*	597 932
Total du passif	***632 876***	***638 680***
Actif		
Encaisse et débiteurs		
Encaisse	15 594	14 511
Débiteurs	3 592	3 805
Total	19 186	18 316
Comptes d'opérations de change	50 270	41 494
Prêts, placements et avances		
Sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques	10 085	10 562
Gouvernements étrangers et organisations internationales	7 541	7 316
Autres	6 901	5 619
Total	24 527	23 497
Moins provision pour moins-value	8 485	9 153
Total	16 042	14 344
Total de l'actif	***85 498***	***74 154***
Déficit accumulé	**547 378**	**564 526**

Tableau 9

Gouvernement du Canada
État condensé de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice clos le 31 mars 2001

	2001	2000
	(M$)	
Encaisse générée par les activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	17 148	12 298
Plus dépenses sans incidence sur l'encaisse	5 273	8 324
	22 421	20 622
Paiements nets des régimes de retraite et autres comptes	(7 111)	(4 010)
Changement net dans les débiteurs, créditeurs et charges à payer	4 960	(3 337)
	20 270	13 275
Encaisse (utilisée) générée par les activités d'investissement		
(Augmentation) diminution nette des prêts, placements et avances	(408)	1 390
Encaisse utilisée pour les activités d'opérations de change		
Augmentation (diminution) nette des emprunts en devises	570	(3 412)
Augmentation nette des comptes d'opérations de change	(8 776)	(6 826)
	(8 206)	(10 238)
Encaisse nette générée avant les activités de financement	***11 656***	***4 427***
Encaisse utilisée pour les activités de financement		
Diminution nette des emprunts en monnaie canadienne	10 573	609
Augmentation nette de l'encaisse	**1 083**	**3 818**
Encaisse au début de l'exercice	14 511	10 693
Encaisse à la fin de l'exercice	***15 594***	***14 511***

Notes aux états financiers condensés

Principales conventions comptables

Le périmètre comptable du gouvernement du Canada comprend tous les ministères, organismes, sociétés et fonds qui appartiennent au gouvernement ou sont sous son contrôle et qui doivent rendre compte au Parlement. Les activités financières de toutes ces entités sont consolidées dans ces états, à l'exception des sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques, lesquelles ne dépendent pas de crédits parlementaires pour financer leurs activités. Celles-ci sont présentées comme placements, à leur coût original rajusté d'une provision pour moins-value qui reflète leurs bénéfices ou pertes annuels. Le Régime de pensions du Canada est exclu du périmètre comptable puisqu'il est contrôlé conjointement par le gouvernement fédéral et les provinces participantes.

Le gouvernement utilise essentiellement la méthode de la comptabilité d'exercice pour ses opérations. Deux postes importants font exception : les recettes fiscales et les remboursements d'impôt, qui sont généralement comptabilisés selon la méthode de la comptabilité de caisse, et les immobilisations, qui sont imputées aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction.

En conséquence, seuls les avoirs financiers sont comptabilisés comme actifs à l'état condensé de l'actif et du passif car ils peuvent générer des ressources servant à acquitter des passifs ou à financer des activités futures. Les actifs sont comptabilisés au moindre du coût et de leur valeur de réalisation nette. Les passifs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, et les obligations découlant des régimes de retraite du secteur public et des indemnités de cessation d'emploi sont déterminées de façon actuarielle.

Des provisions sont établies pour les garanties d'emprunt, pour les prêts à conditions de faveur et les prêts consentis aux États souverains, et pour les autres obligations.

Certains montants de ces états financiers sont fondés sur des estimations et des hypothèses établies par le gouvernement. Du fait de leur nature, ces estimations sont sujettes à l'incertitude relative à la mesure, quoique toutes soient considérées être raisonnables.

Les chiffres correspondants de 2000 ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

Présentation des recettes et des dépenses sur une base brute

Les montants figurant à l'état condensé des recettes, des dépenses et du déficit accumulé sont présentés sur une base brute seulement. Les recettes brutes comprennent les recettes des sociétés d'État consolidées et les recettes des ministères, organismes et fonds qui, sur une base nette, sont déduites des dépenses pour fins de présentation du budget et des autorisations parlementaires. Les dépenses brutes comprennent les dépenses déterminées par le biais du régime fiscal, tels que la prestation fiscale pour enfants et les crédits d'impôt trimestriels relatifs à la taxe sur les produits et services (TPS), qui sont déduits des recettes sur une base nette.

Engagements contractuels

Les engagements contractuels qui auront un effet important sur les dépenses futures comprennent : les accords de paiements de transfert, les régimes de prestations pour anciens combattants et autres prestataires, les acquisitions d'immobilisations et autres achats, les contrats de location-exploitation et de location-acquisition, et le financement d'organisations internationales.
Au 31 mars 2001, les engagements contractuels s'élevaient à environ 37 milliards de dollars (33 milliards de dollars en 2000).

Passif éventuel

Le passif éventuel ou potentiel qui peut devenir une obligation réelle dans les exercices à venir provient de garanties accordées par le gouvernement, de capital sujet à appel dans les organisations internationales, de réclamations et de causes en instance et imminentes, et d'éventualités environnementales. Le passif éventuel relatif aux garanties accordées par le gouvernement et aux organisations internationales s'élève à 72 milliards de dollars (67 milliards de dollars en 2000). Le montant total réclamé au gouvernement pour d'autres réclamations et causes en instance et imminentes qui n'ont pas encore été examinées ne peut être évalué. Parmi ces réclamations, plus de 200 milliards de dollars se rapportent à des réclamations et des revendications territoriales globales des Autochtones. Le gouvernement est confiant que ce passif éventuel se réglera de façon ultime par des montants nettement inférieurs à ceux qui sont présentés.

Les couvertures en vigueur pour des programmes d'assurances autosuffisants administrés pour le gouvernement par trois sociétés d'État entreprises étaient d'environ 586 milliards de dollars (555 milliards de dollars en 2000). Le gouvernement prévoit n'avoir à encourir aucun coût pour les réclamations relatives à ces programmes d'assurance.

Modification de conventions comptables en 2002

Le gouvernement prévoit changer la méthode de comptabilité servant à la préparation de ses états financiers et passer de la présente méthode de comptabilité d'exercice modifiée à la méthode de comptabilité d'exercice intégrale. Les principaux changements consisteront à inscrire les immobilisations comme actifs non financiers à l'état de l'actif et du passif et à enregistrer les recettes fiscales selon la comptabilité d'exercice. Ces changements seront effectués sans retraiter les états financiers de 2001, mais ils nécessiteront un redressement du solde d'ouverture du déficit accumulé du gouvernement en date du 1er avril 2001.

Autres sources de renseignements

Comptes publics du Canada

Les *Comptes publics du Canada*, conformément au paragraphe 64(1) de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, sont déposés chaque automne par le président du Conseil du Trésor. Ils se présentent en deux volumes :

- le Volume I renferme les états financiers vérifiés du gouvernement du Canada ainsi que des tableaux et des renseignements à l'appui;
- le Volume II fournit des détails sur les opérations financières par ministère (Partie I) ainsi que des renseignements et des analyses supplémentaires (Partie II).

Le budget

Le budget, qui est habituellement déposé en février, présente le plan global du gouvernement en matière de recettes et de dépenses, dont le résultat détermine le solde budgétaire. Le budget présente également les propositions de modifications fiscales.

La revue financière

Ce bulletin mensuel produit par le ministère des Finances expose les faits saillants des résultats financiers du gouvernement fédéral ainsi que les raisons des principales variations.

Stratégie de gestion de la dette

Ce rapport est déposé chaque année au Parlement. Il fournit des renseignements sur la stratégie de gestion de la dette du gouvernement fédéral pour l'exercice à venir.

Rapport sur la gestion de la dette

Ce document annuel expose les principaux éléments de la stratégie qu'applique le gouvernement fédéral en matière de dette publique et décrit les divers aspects stratégiques et opérationnels du programme de gestion de la dette ainsi que des activités de gestion de la trésorerie au cours du dernier exercice.

Budget des dépenses

Chaque année, le gouvernement établit son *Budget des dépenses*, qui présente l'information à l'appui des autorisations de dépenser demandées au Parlement pour l'affectation des fonds publics. Ces demandes d'autorisations sont présentées officiellement au moyen d'un projet de loi de crédits déposé au Parlement. Le *Budget des dépenses* est déposé à la Chambre des communes par le président du Conseil du Trésor. Il comporte trois parties :

Partie I – Le Plan de dépenses du gouvernement présente un aperçu des dépenses fédérales et résume les rapports entre les principaux éléments du Budget principal des dépenses et le Plan de dépenses qui figure dans le budget.

Partie II – Le Budget principal des dépenses étaye directement la *Loi de crédits*.

Partie III – Le Plan de dépenses du ministère est divisé en deux documents : les rapports sur les plans et les priorités et les rapports ministériels sur le rendement.